Deutscher Bundestag **Drucksache 17/8731**

17. Wahlperiode 24. 02. 2012

Antrag*

des Bundesministeriums der Finanzen

Finanzhilfen zugunsten der Hellenischen Republik; Einholung eines zustimmenden Beschlusses des Deutschen Bundestages nach § 3 Absatz 1 des Stabilisierungsmechanismusgesetzes (StabMechG) für Notmaßnahmen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität zugunsten der Hellenischen Republik

Anlagen 1 bis 13

Anlage 1	**Request for financial assistance** Antrag Griechenlands auf Finanzhilfen: offen
Anlage 2	**Eurogroup Statement 21.02.2012** Stellungnahme der Eurogruppe vom 21.02.2012
Anlage 3	**Memorandum of Understanding on PSI** Absichtserklärung mit Konditionalität für das Hilfsprogramm zur Umschuldung
Anlage 4	**Prior actions for the first disbursement of the new economic adjustment programme** Liste der vor Auszahlung der ersten Tranche zu erfüllenden Maßnahmen
Anlage 5	**Memorandum of Understanding on Specific Economic Policy Conditionality** Absichtserklärung für eine spezifische wirtschaftspolitische Konditionalität
Anlage 6	**Greece – Memorandum of Economic and Financial Policies** Griechenland Memorandum zur Wirtschafts- und Finanzpolitik
Anlage 7 und 8	**Letter President of Nea Demokratia, Samaras, Letter President of Panhellenic Socialist Movement** Schreiben der Parteivorsitzenden von ND und PASOK zur Verpflichtung auf die Ziele der MoUs

* Der Antragstext wurde gesondert auf Bundestagsdrucksache 17/8730 verteilt.

Anlage 9	**PSI LM Facility Agreement** Finanzhilfevereinbarung zur öffentlichen Unterstützung des Anleihetauschs
Anlage 10	**Bank Recapitalisation Facility** Finanzhilfevereinbarung zur Rekapitalisierung des griechischen Finanzsystems
Anlage 11	**Bond Interest Facility** Finanzhilfevereinbarung zur Tilgung ausstehender Zinszahlungen
Anlage 12	**ECB Credit Enhancement Facility Agreement** Finanzhilfevereinbarung zur Absicherung bei der EZB hinterlegter Anleihen
Anlage 13	**CO-FINANCING AGREEMENT** Kofinanzierungsabkommen zwischen öffentlichen und privaten Gläubigern

Anlage 1



HELLENIC REPUBLIC

DEPUTY PRIME MINISTER &

MINISTER OF FINANCE

Athens, February 8, 2012

To:

Mr Jean-Claude Juncker
President of the Eurogroup

Mr Olli Rehn
Commissioner
Economic and Financial Affairs

Mr Mario Draghi
President
European Central Bank

Dear Sirs,

In accordance with the Statement of the Heads of State or Government of the Euro area of 26 October 2011 to provide additional programme financing to Greece, I am hereby requesting on behalf of the Greek authorities the activation of stability support by the EFSF.

Evangelos Venizelos

Anlage 1a

Informelle Arbeitsübersetzung

Hellenische Republik
STELLVERTRETENDER PREMIERMINISTER &
FINANZMINISTER

Athen, den 8. Februar 2012
An:

Herrn
Jean-Claude Juncker
Vorsitzender der Euro-Gruppe

Herrn
Olli Rehn
Kommissar
Wirtschaft und Währung

Herrn
Mario Draghi
Präsident
Europäische Zentralbank

Sehr geehrte Herren,

in Übereinstimmung mit der Erklärung der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets vom 26. Oktober 2011, Griechenland zusätzliche Programmfinanzierung bereitzustellen, beantrage ich hiermit im Namen der griechischen Regierung die Aktivierung der Stabilitätshilfe durch die EFSF.

Evangelos Venizelos

Anlage 2

21.02.2012

Eurogroup statement

The Eurogroup welcomes the agreement reached with the Greek government on a policy package that constitutes the basis for the successor programme. We also welcome the approval of the policy package by the Greek parliament, the identification of additional structural expenditure reductions of € 325 million to close the fiscal gap in 2012 and the provision of assurances by the leaders of the two coalition parties regarding the implementation of the programme beyond the forthcoming general elections.

This new programme provides a comprehensive blueprint for putting the public finances and the economy of Greece back on a sustainable footing and hence for safeguarding financial stability in Greece and in the euro area as a whole.

The Eurogroup is fully aware of the significant efforts already made by the Greek citizens but also underlines that further major efforts by the Greek society are needed to return the economy to a sustainable growth path.

Ensuring debt sustainability and restoring competiveness are the main goals of the new programme. Its success hinges critically on its thorough implementation by Greece. This implies that Greece must achieve the ambitious but realistic fiscal consolidation targets so as to return to a primary surplus as from 2013, carry out fully the privatisation plans and implement the bold structural reform agenda, in both the labour market and product and service markets, in order to promote competitiveness, employment and sustainable growth.

To this end, we deem essential a further strengthening of Greece's institutional capacity. We therefore invite the Commission to significantly strengthen its Task Force for Greece, in particular through an enhanced and permanent presence on the ground in Greece, in order to bolster its capacity to provide and coordinate technical assistance. Euro area Member States stand ready to provide experts to be integrated into the Task Force. The Eurogroup also welcomes the stronger on site-monitoring capacity by the Commission to work in close and continuous cooperation with the Greek government in order to assist the Troika in assessing the conformity of measures that will be taken by the Greek government, thereby ensuring the timely and full implementation of the programme. The Eurogroup also welcomes Greece's intention to put in place a mechanism that allows better tracing and monitoring of the official borrowing and internally-generated funds destined to service Greece's debt by, under monitoring of the troika, paying an amount corresponding to the coming quarter's debt service directly to a segregated account of Greece's paying agent. Finally, the Eurogroup in this context welcomes the intention of the Greek authorities to introduce over the next two months in the Greek legal framework a provision ensuring that priority is granted to debt servicing payments. This provision will be introduced in the Greek constitution as soon as possible.

The Eurogroup acknowledges the common understanding that has been reached between the Greek authorities and the private sector on the general terms of the PSI exchange offer, covering all private sector bondholders. This common understanding provides for a nominal haircut amounting to 53.5%. The Eurogroup considers that this agreement constitutes an appropriate basis for launching the

invitation for the exchange to holders of Greek government bonds (PSI). A successful PSI operation is a necessary condition for a successor programme. The Eurogroup looks forward to a high participation of private creditors in the debt exchange, which should deliver a significant positive contribution to Greece's debt sustainability.

The Eurogroup considers that the necessary elements are now in place for Member States to carry out the relevant national procedures to allow for the provision by EFSF of (i) a buy back scheme for Greek marketable debt instruments for Eurosystem monetary policy operations, (ii) the euro area's contribution to the PSI exercise, (iii) the repayment of accrued interest on Greek government bonds, and (iv) the residual (post PSI) financing for the second Greek adjustment programme, including the necessary financing for recapitalisation of Greek banks in case of financial stability concerns.

The Eurogroup takes note that the Eurosystem (ECB and NCBs) holdings of Greek government bonds have been held for public policy purposes. The Eurogroup takes note that the income generated by the Eurosystem holdings of Greek Government bonds will contribute to the profit of the ECB and of the NCBs. The ECB's profit will be disbursed to the NCBs, in line with the ECB's statutory profit distribution rules. The NCBs' profits will be disbursed to euro area Member States in line with the NCBs' statutory profit distribution rules.

- The Eurogroup has agreed that certain government revenues that emanate from the SMP profits disbursed by NCBs may be allocated by Member States to further improving the sustainability of Greece's public debt. All Member States have agreed to an additional retroactive lowering of the interest rates of the Greek Loan Facility so that the margin amounts to 150 basis points. There will be no additional compensation for higher funding costs. This will bring down the debt-to-GDP ratio in 2020 by 2.8pp and lower financing needs by around 1.4 bn euro over the programme period. National procedures for the ratification of this amendment to the Greek Loan Facility Agreement need to be urgently initiated so that it can enter into force as soon as possible.

- Furthermore, governments of Member States where central banks currently hold Greek government bonds in their investment portfolio commit to pass on to Greece an amount equal to any future income accruing to their national central bank stemming from this portfolio until 2020. These income flows would be expected to help reducing the Greek debt ratio by 1.8pp by 2020 and are estimated to lower the financing needs over the programme period by approximately 1.8 bn euro.

The respective contributions from the private and the official sector should ensure that Greece's public debt ratio is brought on a downward path reaching 120.5% of GDP by 2020. On this basis, and provided policy conditionality under the programme is met on an ongoing basis, the Eurogroup confirms that euro area Member States stand ready to provide, through the EFSF and with the expectation that the IMF will make a significant contribution, additional official programme of up to 130 bn euro until 2014.

It is understood that the disbursements for the PSI operation and the final decision to approve the guarantees for the second programme are subject to a successful PSI operation and confirmation, by the Eurogroup on the basis of an assessment by the Troika, of the legal implementation by Greece of the agreed prior actions. The official sector will decide on the precise amount of financial assistance

to be provided in the context of the second Greek programme in early March, once the results of PSI are known and the prior actions have been implemented.

We reiterate our commitment to provide adequate support to Greece during the life of the programme and beyond until it has regained market access, provided that Greece fully complies with the requirements and objectives of the adjustment programme.

Anlage 2a

Informelle Arbeitsübersetzung

21.02.2012

Erklärung der Eurogruppe

Die Eurogruppe begrüßt die mit der griechischen Regierung erzielte Einigung auf ein Maßnahmenpaket, das die Grundlage für das Nachfolgeprogramm darstellt. Wir begrüßen auch die Verabschiedung des Maßnahmenpakets durch das griechische Parlament, die Ermittlung zusätzlicher struktureller Ausgabenkürzungen in Höhe von 325 Mio. € zur Schließung der Finanzierungslücke 2012 sowie die Zusagen der Vorsitzenden der beiden Koalitionsparteien zur weiteren Umsetzung des Programms nach den bevorstehenden Parlamentswahlen.

Das neue Programm liefert einen umfassenden Plan zur Rückführung der öffentlichen Finanzen und der Wirtschaft Griechenlands auf ein tragfähiges Niveau und damit zur Sicherstellung der Finanzstabilität in Griechenland und in der gesamten Eurozone.

Die Eurogruppe ist sich der beträchtlichen Anstrengungen, die die griechischen Bürgerinnen und Bürger bereits unternommen haben, bewusst, unterstreicht aber auch die Notwendigkeit weiterer wesentlicher Anstrengungen seitens der griechischen Gesellschaft, damit die Wirtschaft auf einen tragfähigen Wachstumspfad zurückkehren kann.

Die Hauptziele des neuen Programms bestehen darin, die Schuldenträgfähigkeit zu gewährleisten und die Wettbewerbsfähigkeit wiederherzustellen. Der Erfolg hängt ganz entscheidend von einer umfassenden Umsetzung des Programms durch Griechenland ab. Dies setzt voraus, dass Griechenland die ehrgeizigen aber realistischen Ziele zur Haushaltskonsolidierung erreichen muss, um ab 2013 einen Primärüberschuss ausweisen zu können; gleichzeitig muss es die Privatisierungsvorhaben vollständig umsetzen und tiefgreifende Strukturreformen durchführen, um Wettbewerbsfähigkeit, Beschäftigung und nachhaltiges Wachstum zu fördern.

Hierzu halten wir eine weitere Stärkung der institutionellen Kapazitäten Griechenlands für unerlässlich. Wir bitten daher die Kommission, ihre Task Force für Griechenland beträchtlich aufzustocken, insbesondere durch eine stärkere und dauerhafte Präsenz vor Ort in Griechenland, um die technische Hilfe besser leisten und koordinieren zu können. Die Mitgliedstaaten der Eurozone sind jederzeit bereit, Sachverständige für die Task Force bereitzustellen. Die Eurogruppe begrüßt auch die verstärkte Vor-Ort-Überwachungskapazität der Kommission zur engen und fortlaufenden Zusammenarbeit mit der griechischen Regierung mit dem Ziel, die Troika bei der Beurteilung der Konformität der von der griechischen Regierung ergriffenen Maßnahmen zu unterstützen und somit die zeitnahe und vollständige Umsetzung des Programms zu gewährleisten. Darüber hinaus begrüßt die Eurogruppe den Plan Griechenlands zur Schaffung eines Mechanismus, der eine bessere Nachverfolgung und Überwachung der für den griechischen Schuldendienst bestimmten staatlichen Kreditaufnahme und selbst erwirtschafteten Mittel ermöglicht, indem – unter Aufsicht der Troika – ein dem Schuldendienst des kommenden Quartals entsprechender Betrag unmittelbar auf ein Sonderkonto der griechischen Zahlstelle eingezahlt wird. Nicht zuletzt begrüßt die Eurogruppe in diesem Zusammenhang auch die Absicht der griechischen Regierung, in den nächsten zwei Monaten

eine Bestimmung im griechischen Rechtsrahmen zu verankern, die sicherstellen soll, dass Schuldendienstzahlungen Vorrang eingeräumt wird. Diese Bestimmung wird so bald wie möglich in die griechische Verfassung aufgenommen.

Die Eurogruppe bekundet ihre Anerkennung der zwischen den griechischen Behörden und dem Privatsektor erzielten Einigung über die allgemeinen Bedingungen für ein Angebot zum Anleihetausch, das sämtliche privaten Anleihegläubiger umfasst. Diese Einigung sieht einen Schuldenschnitt in Höhe von 53,5 % des Nennwerts vor. Nach Auffassung der Eurogruppe stellt diese Einigung eine geeignete Grundlage für die Vorlage eines Tauschangebots an die Gläubiger griechischer Staatsanleihen dar (Beteiligung des Privatsektors). Die erfolgreiche Beteiligung des Privatsektors ist eine notwendige Voraussetzung für ein Nachfolgeprogramm. Die Eurogruppe erwartet eine hohe Beteiligung der privaten Gläubiger an dem Anleihetausch, was einen wichtigen positiven Beitrag zur Schuldentragfähigkeit Griechenlands leisten dürfte.

Nach Auffassung der Eurogruppe wurden nun die erforderlichen Voraussetzungen geschaffen, damit die Mitgliedstaaten ihre jeweiligen nationalen Vorkehrungen treffen können, um der EFSF die Bereitstellung folgender Elemente zu ermöglichen: (i) Rückkaufprogramm für griechische marktfähige Schuldtitel für geldpolitische Operationen des Eurosystems, (ii) Beitrag des Euro-Währungsgebiets zur Beteiligung des Privatsektors, (iii) Rückzahlung der aufgelaufenen Zinsen für griechische Staatsanleihen sowie (iv) Restfinanzierung (nach Beitrag des Privatsektors) für das zweite griechische Anpassungsprogramm, einschließlich der notwendigen Finanzierung zur Rekapitalisierung griechischer Banken bei Bedrohung der Finanzstabilität.

Die Eurogruppe stellt fest, dass die Bestände des Eurosystems (EZB und nationale Notenbanken) an griechischen Staatsanleihen zu Zwecken der öffentlichen Ordnung gehalten werden. Die Eurogruppe nimmt zur Kenntnis, dass die aus dem Bestand des Eurosystems an griechischen Staatsanleihen erzielten Erträge zum Gewinn der EZB und der nationalen Notenbanken beitragen. Der Gewinn der EZB wird gemäß ihren gesetzlichen Bestimmungen zur Gewinnausschüttung an die nationalen Notenbanken ausgezahlt. Die Gewinne der nationalen Notenbanken werden gemäß ihren gesetzlichen Bestimmungen zur Gewinnausschüttung an die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets ausgezahlt.

- Die Eurogruppe hat vereinbart, dass bestimmte Staatseinnahmen, die aus von nationalen Notenbanken ausgezahlten Gewinnen aus Sekundärmarktkäufen stammen, von den Mitgliedstaaten zur weiteren Verbesserung der Tragfähigkeit der griechischen Staatsschulden eingesetzt werden können. Alle Mitgliedstaaten haben einer weiteren rückwirkenden Senkung der Zinsen der griechischen Darlehensfazilität zugestimmt, so dass der Aufschlag 150 Basispunkte beträgt. Es wird keine zusätzliche Entschädigung für höhere Finanzierungskosten geben. Damit wird die Schuldenquote 2020 um 2,8 Prozentpunkte gesenkt und der Finanzierungsbedarf während der Programmdauer um ca. 1,4 Mrd. € verringert. Die einzelstaatlichen Verfahren zur Ratifizierung dieser Änderung der Vereinbarung über eine griechische Darlehensfazilität müssen unverzüglich eingeleitet werden, damit die Änderung so bald wie möglich in Kraft treten kann.

- Des Weiteren verpflichten sich die Regierungen der Mitgliedstaaten, deren Notenbanken derzeit griechische Staatsanleihen in ihrem Anlageportfolio halten, bis 2020 an Griechenland einen Betrag zu überweisen, der den von ihrer jeweiligen Notenbank aus diesem Portfolio künftig

erzielten Gewinnen entspricht. Diese Gewinnzuflüsse sollten zu einem Abbau der griechischen Schuldenquote bis 2020 um 1,8 Prozentpunkte beitragen und werden den Finanzierungsbedarf während der Programmdauer voraussichtlich um ca. 1,8 Mrd. € verringern.

Die entsprechenden Beiträge des privaten und öffentlichen Sektors dürften sicherstellen, dass die griechische Schuldenquote kontinuierlich zurückgeführt wird und bis 2020 bei 120,5 % des BIP liegen dürfte. Auf dieser Grundlage und vorausgesetzt, dass die im Programm vorgesehenen Auflagen fortlaufend erfüllt werden, bestätigt die Eurogruppe die Bereitschaft der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets, über die EFSF und in Erwartung eines beträchtlichen IWF-Beitrags bis 2014 ein weiteres offizielles Programm in Höhe von bis zu 130 Mrd. € bereitzustellen.

Es herrscht Einigkeit darüber, dass die Auszahlungen für die Beteiligung des Privatsektors und der endgültige Beschluss zur Genehmigung der Garantien für das zweite Programm einen erfolgreichen Beitrag des Privatsektors voraussetzen sowie die auf eine Beurteilung der Troika gestützte Bestätigung der Eurogruppe, dass Griechenland die vereinbarten Vorleistungen rechtswirksam umgesetzt hat. Der öffentliche Sektor wird Anfang März über den genauen Betrag der im Rahmen des zweiten Griechenlandprogramms zu leistenden Finanzhilfe befinden, sobald die Ergebnisse der Beteiligung des Privatsektors vorliegen und die Vorleistungen erbracht wurden.

Wir bekräftigen unsere Bereitschaft, Griechenland während der Programmdauer und darüber hinaus bis zur Wiedererlangung des Marktzugangs ausreichend zu unterstützen, sofern Griechenland die Voraussetzungen und Ziele des Anpassungsprogramms uneingeschränkt erfüllt.

Anlage 3

Draft 22 Feb 2012

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

BETWEEN

THE EUROPEAN COMMISSION
ACTING ON BEHALF
OF THE EURO AREA MEMBER STATES,

AND

THE HELLENIC REPUBLIC

Whereas:

Council Decision 2011/734/EU of 12 July (which recast Council Decision 2010/320/EC of 10 May 2010) was adopted on the basis of Articles 126(9) and 136 of the TFEU with a view to reinforcing and deepening fiscal surveillance and giving notice to Greece to take measures for the deficit reduction judged necessary to remedy the situation of excessive deficit;

The European Financial Stability Facility (EFSF) has been incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. The euro-area Member States and EFSF have entered into a Framework Agreement to set out the terms and conditions upon which EFSF may make such stability support;

The Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, decided to use the European Financial Stability Facility (EFSF) as the financing vehicle for the future disbursements to the Hellenic Republic under the financial assistance of the euro area Member States;

The parties hereto have agreed as follows:

1. Loans from the EFSF shall be subject to compliance with the conditions of the Memorandum of Understanding (MoU), originally signed on 3 May 2010 as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, as may be amended or supplemented from time to time, and the proceeds shall be used in line with this MoU, as may be amended or supplemented from time to time, and a Financial Assistance Facility Agreement or Agreements (FAFA) to be signed between the EFSF and the Hellenic Republic, including in the context of the debt exchange for the purposes of i) payment to bond holders participating in the debt exchange, ii) paying accrued interest to bondholders participating in the debt exchange, iii) a buy-back scheme to ensure eligibility for Eurosystem refinancing operations of Greek government securities, and iv) preserving financial stability of the Greek banking system in the context of the debt exchange.

2. The parties have agreed to attach to this MoU the letters of the leaders of the political parties forming the government of the Hellenic Republic to Mr. Juncker committing themselves to policies in line with the staff level agreement on the second adjustment programme for Greece.

3. This MoU may be amended upon mutual agreement of the parties in the form of an addendum. The addendum will be an integral part of the memorandum and will become effective upon signature.

Done in Brussels on ../../2012 and in Athens on ../../2012 in three originals, in the English language.

For the Hellenic Republic,

______________________________	______________________________
Evangelos Venizelos Deputy Prime Minister Minister of Finance	*George Provopoulos* Governor of the Bank of Greece

For the European Commission, acting on behalf of the euro area Member States,

____

Olli Rehn

Vice President of the European Commission

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING

On 21 July 2011 and reiterated on 26/27 October 2011, Heads of States and Governments of the euro area (HoSG EA) called for a voluntary participation of private sector creditors of the Hellenic Republic in financing a second structural adjustment and financial assistance programme for the Hellenic Republic.

The overarching objective of this voluntary participation of private sector creditors is to ensure that a government debt level of around 120% of GDP will be reached by 2020. To facilitate this, the Hellenic Republic will launch a debt exchange.

A. The debt exchange

The Hellenic Republic will launch an exchange offer for outstanding eligible bonds with a view to reduce the nominal value by 53.5%. Bondholders will be offered to exchange existing bonds into new bonds of the Hellenic Republic with a new nominal value of 31.5% of the original nominal value. In addition, 15% of the original nominal value will be provided to bondholders in the form of notes. Accrued interest on bonds taking part in the debt exchange will be calculated as of the settlement date of the debt exchange. The Eurogroup Working Group (EWG) will be informed of the details of the exchange offer. It is foreseen to announce the results on the exchange offer on 9 March 2012.

The new bonds will bear a coupon of 2.0% per annum to payment date in 2015, 3.0% per annum to payment date in 2020, 4.3% per annum thereafter.

The new bonds will have a maturity of up to 30 years and an amortization period commencing on the 11th anniversary of the issue date. The new bonds will be governed by English law and will contain standard market clauses such as pari passu, negative pledge, events of default, collective action clauses and a waiver of immunity. The EWG will be informed of the terms and conditions of the new bonds.

Holders of the new bonds will be entitled to the benefit of a co-financing agreement among the Hellenic Republic, the new bond trustee and the EFSF linking the servicing of the new bonds to the servicing of the loan from the EFSF of up to EUR30 billion (as set out under point B.1) by the appointment of a common paying agent, the inclusion of a turnover covenant and the payment of principal and interest on the new bonds and the EFSF loan on the same dates and on a pro rata basis.

Each participating bondholder will also receive detachable GDP-linked securities which will allow bondholders to benefit from an economic performance of the Greek economy above programme projections, by payment of an additional coupon. In calculating the additional coupon, a multiplier of 1.5 will be applied to the excess of real GDP growth over program projections. The size of the additional coupon will be capped at 1%. The EWG will be informed of the terms and conditions of the GDP-linked security.

B. EFSF loans to the Hellenic Republic

To facilitate the envisaged debt exchange with a view to ensure voluntary participation of bondholders in financing the second structural adjustment and financial assistance programme for the Hellenic Republic, loans to be provided by the EFSF to the Hellenic Republic will amount to up to a total of EUR 93.5 bln. The proceeds of these loans will be applied as follows:

1. An amount up to EUR 30 bln will be used by Greece for the sole purpose of paying to bondholders 15% of the nominal value of eligible bonds taking part in the debt exchange. These funds may be provided in the form of notes with a maturity of up to 24 months. The maturity structure of the loan will match the maturity structure of new bonds to be issued within the framework of the debt exchange and will have a maturity of 30 years, a grace period of 10 years and an amortization period of 20 years;

2. An amount up to EUR 5.5 bln will be used for the sole purpose of paying accrued interest on eligible bonds taking part in the debt exchange calculated as of the settlement date of the debt exchange. These funds may be provided in the form of bills with a maturity of 6 months. The maturity of the related EFSF loan will be 25 years, with a grace period of 10 years and an amortization period of 15 years;

3. An amount up to EUR 35 bln will be used to facilitate the maintenance of eligibility, as collateral for Eurosystem monetary policy operations, of marketable debt instruments issued or guaranteed by the Greek government. This will be achieved by putting in place a buy-back scheme for as long as a default or selective default rating is assigned to the Hellenic Republic or her bonds as a result of the debt exchange offer. The funds for the purpose of buy-back scheme may be provided in the form of notes with a maturity of 12 months. The maturity of the related EFSF loan will be 25 years, with a grace period of 10 years and an amortization period of 15 years. When the buy-back scheme is no longer required, the EFSF commitment to disburse will be canceled;

4. The EFSF will sign a Financial Assistance Facility Agreement (FAFA) through which it will commit to disburse, if required, up to EUR 23 bln for the sole purpose of preserving the stability of the Greek banking system before the second adjustment programme is established. The commitment will only be called if the funds available to the Hellenic Financial Stability Fund (HFSF) were not sufficient to preserve financial stability. The disbursement of funds will be made upon the request of the Bank of Greece and with the approval of the EWG based on a report by the European Commission together with the ECB and the IMF confirming the need of such disbursements and the amounts required. The funds will be disbursed via the Greek state to the HFSF. The HFSF will only be able to use the funds to finance bank recapitalizations or resolutions either directly through equity injections or by financing the Resolution Part of the Hellenic Deposit and Investment Guarantee Fund (TEKE), as needed. The procedures and the conditions for the capital injections will be governed by the HFSF and Banking Law. The related EFSF loan will have a maturity of 25 years, a grace period of 10 years and an amortization period of 15 years. No disbursement under the FAFA for bank recapitalisation facility will be made and the commitment to disburse will terminate once the second adjustment programme for Greece, defining the modalities of the restructuring of the Greek banking sector, is in place. Any disbursement already made will be netted out with funds foreseen for the financial sector under the second programme, if any.

C. Conditionality

The draw down of any funds foreseen by this MoU under the facilities mentioned in section B. is subject to:

1. An implementation of the debt exchange which reduces public debt of the Hellenic Republic to a sustainable level as defined by the EWG.

2. An agreement by the Hellenic Republic with the European Commission, ECB and IMF, at staff level, on the terms and conditions of the second adjustment programme.

3. The prior actions, which are included in the Memorandum of Understanding concerning the second programme, to be implemented by end of February. This condition does not apply to the draw down of funds under the facility mentioned in section B.3 above.

***

ANNEX: LETTERS TO MR. JUNCKER

Anlage 3a

<u>Übersetzung</u> (Spr.-D. BMF) Übers.-Nr. 0312-2012-final

Entwurf 22. Feb 2012

VEREINBARUNG

ZWISCHEN

DER EUROPÄISCHEN KOMMISSION, IN VERTRETUNG DER MITGLIEDSTAATEN DES EURO-WÄHRUNGSGEBIETS,

UND

DER HELLENISCHEN REPUBLIK

In Erwägung nachstehender Gründe:

Der Beschluss des Rates 2011/734/EU vom 12. Juli (zur Änderung des Beschlusses des Rats 2010/320/EU vom 10. Mai 2010) wurde auf der Grundlage von Artikel 126 Absatz 9 und Artikel 136 AEUV zwecks Ausweitung und Intensivierung der haushaltspolitischen Überwachung und zur Inverzugsetzung Griechenlands mit der Maßgabe, die zur Beendigung des übermäßigen Defizits als notwendig erachteten Maßnahmen zu treffen, angenommen.

Die Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF) wurde am 7. Juni 2010 zum Zweck der Gewährung von Stabilitätshilfe an die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets gegründet. Die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets und die EFSF haben eine Rahmenvereinbarung geschlossen, um die Bedingungen für die von der EFSF zu gewährende Stabilitätshilfe festzulegen.

Die Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets und die EU-Institutionen haben am 21. Juli und am 26./27. Oktober 2011 beschlossen, die Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF) als Finanzierungsinstrument für die zukünftigen Auszahlungen an die Hellenische Republik im Rahmen der Finanzhilfe der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets zu verwenden –

haben die Parteien dieser Vereinbarung Folgendes vereinbart:

1. Die Darlehen der EFSF unterliegen der Einhaltung der Bedingungen der ursprünglich am 3. Mai 2010 unterzeichneten und zuletzt durch die ergänzende Absichtserklärung (fünfter Nachtrag) vom 6. Dezember 2011 geänderten Absichtserklärung (Memorandum of Understanding – MoU) in der jeweils geltenden Fassung; die Darlehensbeträge werden gemäß dieser Vereinbarung in der jeweils geltenden Fassung und einer zwischen der EFSF und der Hellenischen Republik zu schließenden Vereinbarung bzw. Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität (Financial Assistance Facility Agreement – FAFA) auch im Rahmen des Anleihetauschs für folgende Zwecke verwendet: i) Zahlungen an am Anleihetausch teilnehmende Anleihegläubiger, ii) Auszahlung aufgelaufener Zinsen an am Anleihetausch teilnehmende Anleihegläubiger, iii) Rückkauf von Anleihen zur Gewährleistung der Zulassung griechischer Staatspapiere zu den Refinanzierungsgeschäften des Eurosystems und iv) Wahrung der Finanzstabilität des griechischen Bankensystems im Zusammenhang mit dem Anleihetausch.

2. Die Parteien sind übereingekommen, dieser Vereinbarung die an Herrn Junker gerichteten Schreiben der Vorsitzenden der Regierungsparteien der Hellenischen Republik beizufügen, in denen diese sich zu den in der Vereinbarung zum zweiten Anpassungsprogramm für Griechenland auf Arbeitsebene festgelegten Maßnahmen verpflichten.

3. Diese Vereinbarung kann von den Parteien in gegenseitigem Einvernehmen in Form eines Nachtrags geändert werden. Der Nachtrag ist wesentlicher Bestandteil der Vereinbarung und tritt bei Unterzeichnung in Kraft.

Geschehen zu Brüssel am …….2012 und zu Athen am …….2012 in drei Urschriften, jede in englischer Sprache.

Für die Hellenische Republik

Evangelos Venizelos
Stellvertretender Premierminister
Finanzminister

George Provopoulos
Gouverneur der griechischen Notenbank

Für die Europäische Kommission in Vertretung der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets

Olli Rehn
Vizepräsident der Europäischen Kommission

VEREINBARUNG

Die Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets haben am 21. Juli 2011 und erneut am 26./27. Oktober 2011 eine freiwillige Beteiligung der privaten Gläubiger der Hellenischen Republik an der Finanzierung des zweiten strukturellen Anpassungs- und Finanzhilfeprogramms für die Hellenische Republik gefordert.

Das übergeordnete Ziel dieser freiwilligen Beteiligung der privaten Gläubiger ist es zu gewährleisten, dass bis 2020 ein Staatsschuldenstand von circa 120 % des BIP erreicht wird. Um dies zu erleichtern, wird die Hellenische Republik einen Anleihetausch auflegen.

A. Anleihetausch

Die Hellenische Republik wird ein Tauschangebot für ausstehende zulässige Anleihen mit dem Ziel der Verringerung des Nennwerts um 53,5 % vorlegen. Den Anleihegläubigern wird angeboten, bestehende Anleihen gegen neue Anleihen der Hellenischen Republik mit einem neuen Nennwert von 31,5 % des ursprünglichen Nennwerts zu tauschen. Zusätzlich werden den Anleihegläubigern 15 % des ursprünglichen Nennwerts in Form von Schuldscheinen bereitgestellt. Die aufgelaufenen Zinsen für die an dem Anleihetausch teilnehmenden Anleihen werden zum Abwicklungstermin des Anleihetausches berechnet. Die Eurogruppen-Arbeitsgruppe (EAG) wird über die Einzelheiten des Tauschangebots unterrichtet. Die Ergebnisse des Tauschangebots sollen am 9. März 2012 bekannt gegeben werden.

Die neuen Anleihen sind mit einem Kupon von 2,0 % per annum bis zum Zahltag 2015, 3,0 % per annum bis zum Zahltag 2020 und danach 4,3 % per annum ausgestattet.

Die neuen Anleihen haben eine Laufzeit von bis zu 30 Jahren und eine Tilgungsdauer, die am 11. Jahrestag des Ausgabetages beginnt. Die neuen Anleihen unterliegen dem englischen Recht und enthalten marktübliche Klauseln wie die Gleichrangerklärung (Pari-Passu-Klausel), Negativerklärung, Ausfallereignisbestimmungen, Umschuldungsklauseln und Immunitätsverzicht. Die EAG wird über die Bedingungen der neuen Anleihen unterrichtet.

Die Gläubiger der neuen Anleihen haben Anspruch auf eine Kofinanzierungsvereinbarung zwischen der Hellenischen Republik, dem Treuhänder der neuen Anleihen und der EFSF, die die Bedienung der neuen Anleihen mit der Bedienung des Darlehens der EFSF von bis zu 30 Mrd. EUR (gemäß Abschnitt B.1) durch die Benennung einer gemeinsamen Zahlstelle, die Aufnahme einer Umsatzklausel und die jeweils anteilige Zahlung der Schuldsumme und Zinsen für die neuen Anleihen und das EFSF-Darlehen zu denselben Terminen verknüpft.

Alle teilnehmenden Anleihegläubiger erhalten darüber hinaus abtrennbare, an das BIP gekoppelte Wertpapiere, womit ihnen die Zahlung eines zusätzlichen Kupons zusteht, wenn die Leistung der griechischen Wirtschaft über den Programmprognosen liegt. Zur Berechnung des zusätzlichen Kupons wird auf den über den Programmprognosen liegenden Überschuss des realen BIP-Wachstums ein Multiplikator von 1,5 angewendet. Die Höhe des zusätzlichen Kupons ist auf 1 % begrenzt. Die EAG wird über die Bedingungen des an das BIP gekoppelten Wertpapiers unterrichtet.

B. EFSF-Darlehen an die Hellenische Republik

Zur Erleichterung des vorgesehenen Anleihetauschs, der eine freiwillige Beteiligung der Anleihegläubiger an der Finanzierung des zweiten strukturellen Anpassungs- und

Finanzhilfeprogramms für die Hellenische Republik sicherstellen soll, werden die vom EFSF an die Hellenische Republik ausgegebenen Darlehen sich auf einen Gesamtbetrag von bis zu 93,5 Mrd. EUR belaufen. Die Beträge dieser Darlehen werden wie folgt verwendet:

1. Einen Betrag von bis zu 30 Mrd. EUR wird Griechenland ausschließlich dafür verwenden, Anleihegläubigern 15 % des Nennwerts der am Anleihetausch teilnehmenden zulässigen Anleihen zu zahlen. Diese Mittel werden in Form von Schuldscheinen mit einer Laufzeit von bis zu 24 Monaten bereitgestellt. Die Laufzeitstruktur des Darlehens entspricht der Laufzeitstruktur der im Rahmen des Anleihetauschs zu emittierenden neuen Anleihen mit einer Laufzeit von 30 Jahren, einer tilgungsfreien Zeit von 10 Jahren und einer Tilgungsdauer von 20 Jahren;

2. Ein Betrag von bis zu 5,5 Mrd. EUR wird ausschließlich für die Zahlung der zum Abwicklungstermin des Anleihetausches aufgelaufenen Zinsen für die an dem Anleihetausch teilnehmenden zulässigen Anleihen verwendet. Diese Mittel können in Form von Schatzwechseln mit einer Laufzeit von 6 Monaten bereitgestellt werden. Die Laufzeit des betreffenden EFSF-Darlehens beträgt 25 Jahre, mit einer tilgungsfreien Zeit von 10 Jahren und einer Tilgungsdauer von 15 Jahren.

3. Ein Betrag in Höhe von bis zu 35 Mrd. EUR wird verwendet, um die Eignungsfähigkeit der vom griechischen Staat begebenen oder garantierten marktfähigen Schuldtiteln als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems wahren zu können. Dies wird durch Einführung einer Rückkaufregelung erreicht, die solange Anwendung findet, wie die Hellenische Republik oder ihre Anleihen infolge des Angebots zum Anleihetausch mit einem Zahlungsausfall- oder teilweisen Zahlungsausfall-Rating belegt ist. Die Mittel für den Anleihe-Rückkauf können in Form von Schuldscheinen mit einer Laufzeit von 12 Monaten bereitgestellt werden. Die Laufzeit des betreffenden EFSF-Darlehens beträgt 25 Jahre, mit einer tilgungsfreien Zeit von 10 Jahren und einer Tilgungsdauer von 15 Jahren. Wenn die Rückkaufregelung nicht mehr benötigt wird, erlischt die Auszahlungsverpflichtung der EFSF.

4. Die EFSF wird eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (FAFA) unterzeichnen, mit der sie sich verpflichtet, bei Bedarf bis zur Aufstellung des zweiten Anpassungsprogramms bis zu 23 Mrd. EUR ausschließlich für die Wahrung der Stabilität des griechischen Bankensystems auszuzahlen. Die Verpflichtung wird nur eingelöst, wenn die dem griechischen Finanzstabilitätsfonds HFSF zur Verfügung stehenden Mittel für die Wahrung der Finanzstabilität nicht ausreichen sollten. Die Auszahlung der Mittel erfolgt auf Antrag der griechischen Zentralbank und mit Zustimmung der Eurogruppen-Arbeitsgruppe auf der Grundlage eines von der Europäischen Kommission zusammen mit der EZB und dem IWF erstellten Berichts, in dem die Notwendigkeit der Auszahlung und der erforderlichen Beträge bestätigt wird. Die Mittel werden über den griechischen Staat an den HFSF ausgezahlt. Der HFSF darf die Mittel nur zur Finanzierung der Rekapitalisierung oder Abwicklung von Banken einsetzen, sei es unmittelbar mittels Kapitalspritzen oder ggf. durch Finanzierung der Abwicklungskomponente des griechischen Einlagen- und Anlagensicherungsfonds (TEKE). Die Verfahren und Bedingungen für die Kapitalspritzen unterliegen dem HFSF- und Kreditwesengesetz. Die Laufzeit des betreffenden EFSF-Darlehens beträgt 25

Jahre, mit einer tilgungsfreien Zeit von 10 Jahren und einer Tilgungsdauer von 15 Jahren. Es erfolgen keine Auszahlungen im Rahmen der FAFA zur Bankenrekapitalisierung und die Auszahlungsverpflichtung erlischt, sobald das zweite Anpassungsprogramm für Griechenland mit Festlegung der Modalitäten für die Umstrukturierung des griechischen Bankensektors aufgestellt wurde. Bereits erfolgte Auszahlungen werden ggf. mit den im zweiten Programm für den Finanzsektor vorgesehenen Mitteln verrechnet.

C. Konditionalität

Die Inanspruchnahme von in dieser Vereinbarung vorgesehenen Mitteln im Rahmen der in Abschnitt B genannten Fazilitäten setzt Folgendes voraus:

1. Eine Umsetzung des Anleihetausches, durch den die Staatsverschuldung der Hellenischen Republik auf ein von der EAG festgelegtes tragfähiges Niveau zurückgeführt wird;

2. Eine Einigung der Hellenischen Republik mit der Europäischen Kommission, EZB und dem IWF auf Arbeitsebene über die Bedingungen des zweiten Anpassungsprogramms.

3. Die in der Absichtserklärung zum zweiten Programm aufgeführten Vorleistungen, die bis Ende Februar umzusetzen sind. Diese Voraussetzung gilt nicht für die Inanspruchnahme vom Mitteln im Rahmen der unter Abschnitt B.3 genannten Fazilität.

***

ANHANG: SCHREIBEN AN HERRN JUNCKER

Anlage 4

GREECE

Prior actions
for the first disbursement of the new economic adjustment programme

SUMMARY

Area	Planned for completion
Fiscal Consolidation	end-February.
Revenue administration	end-February.
Pension reform	end-February.
Statistics	end-February.
Financial sector regulation and supervision	end-February.
Growth-enhancing structural reforms: labour	end-February.
Growth-enhancing structural reforms: other	end-February.

(L: Law; SB: Supplementary budget; MD: Ministerial Decision; JMD: Joint Ministerial Decisions; PD: Presidential Decree; C: Circular)

Action	Status	**Requirement** (provisional) and **planned timetable**
FISCAL CONSOLIDATION		
Reduction in pharmaceutical expenditure by at least EUR 1 076 million, in 2012 by reducing medicine prices (generics and branded medicines), increasing co-payments, reducing pharmacists' and wholesalers' trade margins, application of compulsory e-prescription by active substance and protocols, the update of the positive list of medicines and the implementation of a mechanism of quarterly rebates (automatic claw-back) to be paid by the pharmaceutical industry.		Medicine prices: L+MD Co-payment: JMD Pharmacists' margins: Law+JMD Protocols/compulsory e-prescription: L+MD Rebate: L+JMD Timing: end-February
Reduction in overtime pay for doctors in hospitals by at least EUR 50 million		SB+ JMD Timing: end-February
Reduction in the procurement of military material by EUR 300 million (cash and deliveries).		SB Timing: submission of SB by 20 February, adoption by end February
Reduction in the number of deputy mayors and associated staff with the aim of saving at least EUR 30 million.	Law tabled in Parliament. However, even if adopted, there would be no savings for 2012. These would only materialise in 2013.	
Reduction in the central government's operational expenditure, and election-related spending, by at least EUR 270 million, compared to the budget.		Operational expenditure: SB+C Electoral expenditure: SB+MD Timing: : submission of SB by 20 February, adoption by end February

Cuts in subsidies to residents in remote areas, and cuts in grants to several entities supervised by the several ministries, with the aim of reducing expenditure in 2012 by at least EUR 190 million.		SB+MD Education entities: L + MD Timing: submission of SB by 20 February, adoption by end February
Reduction in the public investment budget (PIB) by EUR 400 million: this cut will be implemented through cuts in subsidies to private investments and nationally-financed investment projects. The reduction in the PIB budget will not have any impact on projects that are co-financed by structural funds (uncompleted project financed by the 2000-06 operational programmes, cohesion fund (2000-06) projects, 2007-13 operational programmes, and non-eligible expenditure).		SB+MD (specifying no impact for EU funds) Timing: submission of SB by 20 February, adoption by end February
Changes in supplementary pension funds and pension funds with high average pensions or which receive high subsidies from the budget, with the aim of saving at least EUR 300 (net after taking into account the impact on taxes and social contributions).	Ongoing consultation with the Commission, ECB and IMF staff to define the specific modalities of the changes in pension.	L+MD (it may also require decisions by the pensions scheme boards) Timing: end February
Additional structural spending cuts amounting to EUR 325 million will be identified (in consultation with the Commission, ECB and IMF staff) and implemented.	Ongoing consultation with the Commission, ECB and IMF staff	
Ministerial Decisions for the implementation of the business tax (minimum levy on self-employed) provided for Article 31 of Law 3986/2011		MD Timing: 24 February
Ministerial Decisions to complete the full implementation of the new wage grid in all the pertinent entities, and legislation on the modalities for the recovery of wages paid in excess from November 2011 afterwards.		Recovery: L Implementation: MD for lawyers, special scientists of independent authorities, staff of ministerial offices and fixed-term contracts ready for signature Timing: 24 February

REVENUE ADMINISTRATION		
Articles 3 and 21 of Law 4038/2012 are amended. The suspension of criminal prosecution and asset freezing is eliminated; the conditions to extend the instalment plans for overdue taxes and social contributions are revised.		L Law has been adopted. Pending publication in the Government's Gazette Timing: week of 20-26 February
Completion of 75 full-scope audits and 225 VAT audits of large taxpayers, as targets set in the memorandum of 31 October 2011 for end-December 2011		Administrative action Timing: end February
Amend the Bank of Greece's decisions on the reporting by financial institutions, to the Financial Intelligence Unit, of suspicious transactions linked or related to tax evasion (Decisions 285/2009 and 281/2009) to enhance monitoring and detection mechanisms.		D Timing: end February
Take measures to ensure that complaint reports related to confirmed unpaid tax debts arising from an audit are transmitted for prosecution and to the FIU		C Timing: end February
Make it compulsory for large tax cases to exhaust the administrative dispute phase before accessing judicial appeals		C Timing: end February
Tighten rules for waiving the deposit to access judicial appeals (without prejudice to judicial independence)		C Timing: end February
Issue decisions and legislative acts to delegate from the ministerial to the administrative level the control powers over core business activities and human resource management		C Timing: end February
Place under direct control and management of GSTC headquarters the collection of large debts, and consolidate activities in the largest 35 tax offices		C Timing: end February

PENSION REFORM		
The Government proceeds, through a framework law, with an in-depth revision of the functioning of secondary/supplementary public pension funds.		L Timing: end February

STATISTICS		
The ongoing strengthening of the European Statistical System includes the introduction of Commitments of Confidence in Statistics, to be signed by all Member States. The Government will sign such a Commitment, which will be endorsed by Parliament		Timing: end February

FINANCIAL SECTOR REGULATION AND SUPERVISION		
The Bank of Greece, with the support of external consultants, will undertake a comprehensive assessment of banks' capital needs.		Administrative action Timing: end February
Based on the ongoing work by the commissioned external audit firm, a study will be completed on how to address ATE. The study will illustrate the legal, operational and financial aspects of the different solutions and lay out associated costs.		Administrative action Timing: end February
Capital adequacy requirements. The banking law (3601) will be amended to enable the Bank of Greece to set new bank capital standards through regulation, and the Bank of Greece will introduce regulation to phase in the foreseen increases in Core Tier 1 requirements.		L Timing: end February
Technical aspects of bank resolution. Building on the recent changes in the bank resolution framework and the experiences gained so far, the authorities will clarify the procedures and responsibilities for the valuation of assets and liabilities and thus for the opening balance sheet of the interim credit institutions. The authorities will also strengthen the framework to ensure that future resolutions initially use conservative asset valuations of failed banks' assets, based on fair value, and subsequently allowing for a proper due diligence and revaluation followed by complementary asset transfers within a specified time period. The authorities will also identify the legislative impediments to a flexible management of employment contracts in the context of bank resolutions and adopt the needed legislative changes to remove them.		L Timing: end February
Recapitalisation framework. The HFSF law will be amended to allow the use of contingent convertible bonds and to provide for restrictions on HFSF voting rights for a 5-year period. The voting rights of the HFSF for the common shares it holds will depend on the size of the capital injection by private investors via common shares. If this injection is below a given minimum percentage of a bank's total capital needs (to be defined in the HFSF law), the HFSF will have full voting rights. The HFSF shall hold its shares for a period of two years, with the possibility to extend for an additional two years for financial and market stability reasons. If instead this private injection is larger than this percentage, the HFSF voting rights will be strictly limited to specific strategic decisions. In this case, the legal framework will be revised to allow the HFSF to hold bank shares for 5 years.		L Timing: end February

Resolution framework. The Government and the Bank of Greece will introduce a clear separation of the supervisory, resolution and restructuring functions. In particular, the legal framework shall vest resolution responsibilities in a separate department in the Bank of Greece and restructuring responsibilities (pertaining to management of all temporary credit institutions) in the HFSF. As regards interim credit institutions, the Bank of Greece will continue pursuing its financial stability role, notably via its supervisory authority, while the HFSF will continue aiming at safeguarding its investments.		L Timing: end February
The Government will revise the legal framework to clarify that the HFSF shall have two departments, responsible for separate functions: (i) A department responsible for managing its ownership interest in banks on behalf of the Government.(ii) A department for management of interim credit institutions (bridge banks), established following the resolution of non-viable banks.		L Timing: end February
The Government will revise the HFSF's governance structure to include a General Council and an Executive Board.		L Timing: end February
The Government will strengthen the funding of the HDIGF Depositor Branch by revising the HDIGF Law.		L Timing: end February

GROWTH-ENHANCING STRUCTURAL REFORMS	
The wages established by the national general collective agreement (NGCA) will be reduced by 22 percent compared to the level of 1 January 2012; for youth (for ages below 25), the wages established by the national collective agreement will be reduced by 32 percent without restrictive conditions.	The Law voted by Parliament on 13 February 2012 establishes (Art 1(6)) that the necessary provisions on these issues will be regulated by the Council of Ministers and that no additional law is necessary. Timing: Publication of Law: week 20-26 February. Adoption and publication of other implementing acts (e.g. decrees or circulars): end February.
Clauses in the law and in collective agreements which provide for automatic wage increases, including those based on seniority, are suspended.	
Legislation on collective agreements is amended with a view to promote the adaptation of collectively bargained wage and non-wage conditions to changing economic conditions on a regular and frequent basis. Law 1876/1990 will be amended as follows: (i) Collective agreements regarding wage and non-wage conditions can only be concluded for a maximum duration of 3 years. Agreements that have been already in place for 24 months or more shall have a residual duration of 1 year. (ii) Collective agreements which have expired will remain in force for a period of maximum 3 months. If a new agreement is not reached, after this period, remuneration will revert to the base wage and allowances for seniority, child, education, and hazardous professions will continue to apply, until replaced by those in a new collective agreement or in new or amended individual contracts.	
Legislation is revised so that arbitration takes place when agreed by both employees and employers. The government will clarify that arbitration only applies to the base wage and not on other remuneration, and that economic and financial considerations are taken into account alongside legal considerations.	
Clauses on tenure (contracts with definite duration defined as expiring upon age limit or retirement) contained in law or in labour contracts are abolished.	
Legislation will be enacted to close small earmarked funds engaged in non-priority social expenditures (OEK, OEE), with a transition period not to exceed 6 months.	Law has been adopted (pending publication during the week 20-26 February) Additional legislation may be required. Timing: end February

The Government screens and makes the necessary changes to ensure that the regulatory framework of the following professions and economic activities is fully in line with chapter A of law 3919/2011: private providers of primary care services i.e., i) private providers of primary health care (private doctors and dentists' practices; private group doctors' and dentists' practices; private diagnostic centres; private centres for physical medicine and rehabilitation); ii) chronic dialysis units other than in hospitals and clinics; iii) dental laboratories; iv) shops for optical use and contact lenses; v) physiotherapy centres; vi) beauty salons; vii) slimming/dietary businesses; stevedores / loaders for land operations at central markets; sworn-in valuators; accountants and tax consultants; actuaries; temporary employment companies; private labour consultancy offices; tourist guides; real-estate brokers.		L/PD/MD/C **Timing**: end February
Secondary legislation specifying the cost for issuing new road transport operator licences. This cost is transparent, objectively calculated in relation to the number of vehicles of the road transport operator and does not exceed the relevant administrative cost.	Ministerial Decision prepared, but not yet published Timing: Publication expected on 24 February.	

Latest update: 15 February 2012.

Anlage 4a

<u>Informelle Arbeitsübersetzung</u> Übers.-Nr. **0297-2012**

GRIECHENLAND

Als Voraussetzung für die erste im Rahmen des neuen wirtschaftlichen Anpassungsprogramms zu leistende Auszahlung zu ergreifende Maßnahmen

ZUSAMMENFASSUNG

Bereich	**Geplanter Abschluss**
Haushaltskonsolidierung	Ende Februar
Einnahmenverwaltung	Ende Februar
Rentenreform	Ende Februar
Statistiken	Ende Februar
Regulierung und Aufsicht des Finanzsektors	Ende Februar
Wachstumssteigernde Strukturreformen: Arbeitsmarkt	Ende Februar
Wachstumssteigernde Strukturreformen: Sonstige	Ende Februar

(G: Gesetz; NH: Nachtragshaushalt; MB: Ministerialbeschluss; GMB: Gemeinsame Ministerialbeschlüsse; PE: Präsidialerlass; R: Rundschreiben)

Maßnahme	**Stand**	**Voraussetzung** (vorläufig) und **angedachter Zeitplan**
Haushaltskonsolidierung		
Kürzung der Aufwendungen für Arzneimittel um mindestens 1.076 Mio. EUR im Jahr 2012 durch Senkung der Preise (für Generika und Markenmedikamente), Erhöhung der Zuzahlungen, Senkung der Handelsspannen für Apotheker und Großhändler, Anwendung der obligatorischen elektronischen Verschreibung nach Wirkstoffen und Protokolle, Aktualisierung der Positivliste mit Arzneimitteln und Einführung eines von der Pharmaindustrie zu zahlenden Quartalsrabattsystems (mit automatischer Rückforderung).		Arzneimittelpreise: G+MB Zuzahlungen: GMB Handelsspannen für Apotheker: Gesetz+GMB Protokolle/obligatorische elektronische Verschreibung: G+MB Rabattsystem: G+GMB Zeitvorgabe: Ende Februar
Senkung der Überstundenzahlungen an Ärzte in Krankenhäusern um mindestens 50 Mio. EUR		NH+ GMB Zeitvorgabe: Ende Februar
Senkung der Beschaffungskosten von Militärbedarf um 300 Mio. EUR (Zahlungen und Lieferungen).		NH Zeitvorgabe: Vorlage des NH bis 20. Februar, Verabschiedung bis Ende Februar
Senkung der Zahl der stellvertretenden Bürgermeister und deren Mitarbeiter mit einem Einsparungsziel von mindestens 30 Mio. EUR.	Gesetz im Parlament eingebracht. Allerdings würde es auch bei einer Verabschiedung im Jahr 2012 nicht zu Einsparungen kommen. Diese würden sich erst im Jahr 2013 ergeben.	
Einsparungen bei den öffentlichen Ausgaben der Zentralregierung und den für Wahlen anfallenden Ausgaben um mindestens 270 Mio. EUR in Bezug auf den Haushaltsplan.		öffentliche Ausgaben: NH+R Wahlausgaben: NH+MB Zeitvorgabe: Vorlage des NH bis 20. Februar, Verabschiedung bis Ende Februar

Kürzungen der Subventionen für Bewohner abgelegener Gebiete und der Subventionen für diverse Körperschaften, die verschiedenen Ministerien unterstehen, mit einem Einsparungsziel von mindestens 190 Mio. EUR im Jahr 2012.		NH+MB Bildungseinrichtungen: G + MB Zeitvorgabe: Vorlage des NH bis 20. Februar, Verabschiedung bis Ende Februar
Senkung des öffentlichen Investitionshaushalts um 400 Mio. EUR: dieses Ziel wird durch Kürzung der Subventionen für private Investitionen und staatsfinanzierte Investitionsprojekte umgesetzt. Die Senkung des öffentlichen Investitionshaushalts wird keinerlei Auswirkungen auf von den Strukturfonds kofinanzierte Projekte haben (nicht abgeschlossene Projekte, die von den operationellen Programmen 2000-2006, dem Kohäsionsfonds (2000-06), den operationellen Programmen 2007-2013 finanziert werden, sowie die nicht förderfähigen Ausgaben).		NH+MB (wobei festzuschreiben ist, dass dies keine Auswirkungen auf EU-Mittel haben darf) Zeitvorgabe: Vorlage des NH bis 20. Februar, Verabschiedung bis Ende Februar
Änderungen der ergänzenden Pensionsfonds und der Pensionsfonds mit hohen Durchschnittspensionen oder hohen Subventionen aus dem Haushalt mit einem Einsparungsziel von mindestens 300 EUR (netto nach Abzug von Steuern und Sozialabgaben).	Fortlaufende Abstimmung mit den Mitarbeitern der Kommission, der EZB und des IWF, um die besonderen Modalitäten der Änderungen bei den Renten zu definieren.	G+MB (unter Umständen werden auch Beschlüsse von den Lenkungsgremien der Rentenanstalten erforderlich) Zeitvorgabe: Ende Februar
Zusätzliche Kürzungen bei Strukturausgaben in Höhe von 325 Mio. EUR ermittelt (in Abstimmung mit den Mitarbeitern der Kommission, der EZB und des IWF) und umgesetzt.	Fortlaufende Abstimmung mit den Mitarbeitern der Kommission, der EZB und des IWF	
Ministerialbeschlüsse zur Einführung der Gewerbesteuer (Mindestabgabe von Selbstständigen) nach Artikel 31 des Gesetzes 3986/2011		MB Zeitvorgabe: 24. Februar
Ministerialbeschlüsse zur vollumfänglichen Implementierung der neuen Tarifstruktur in allen betroffenen Stellen und Gesetzgebung zu den Modalitäten der Rückforderung der seit November 2011 gezahlten Gehaltsüberschüsse.		Rückforderung: G Implementierung: unterschriftsreifer MB für Rechtsanwälte, Sonderwissenschaftler unabhängiger Behörden, Mitarbeiter von Ministerialämtern und befristete Verträge Zeitvorgabe: 24 Februar

EINNAHMENVERWALTUNG		
Artikel 3 und 21 von Gesetz 4038/2012 werden geändert. Die Aussetzung der strafrechtlichen Verfolgung und des Einfrierens von Vermögensgegenständen wird aufgehoben; die Bedingungen für die Erweiterung der Ratenzahlungspläne für überfällige Steuern und Sozialversicherungsbeiträge werden überarbeitet.		G Gesetz wurde verabschiedet. Die Bekanntmachung im Staatsanzeiger steht an. Zeitvorgabe: Woche vom 20. – 26. Februar
Abschluss der 75 vollständigen Prüfungen und 225 Umsatzsteuerprüfungen bei großen Steuerpflichtigen, als im Memorandum vom 31. Oktober 2011 bis Ende Dezember 2011 gesetzte Vorgaben.		Verwaltungsmaßnahme Zeitvorgabe: Ende Februar
Anpassung der Beschlüsse der griechischen Zentralbank zur Meldung von Transaktionen durch Finanzinstitute an die zentrale Meldestelle, bei denen der Verdacht besteht, dass sie mit Steuerhinterziehung verbunden sind oder mit dieser zusammenhängen (Beschlüsse 285/2009 und 281/2009) zum Zwecke der Verbesserung der Aufsichtsmaßnahmen und Aufdeckungsverfahren.		B Zeitvorgabe: Ende Februar
Umsetzung von Maßnahmen zur Sicherstellung, dass der Tatvorwurf bezüglich etwaiger im Zuge einer Prüfung bestätigter, unbezahlter Steuerschulden an die Staatsanwaltschaft und die zentrale Meldestelle weitergeleitet wird.		R Zeitvorgabe: Ende Februar
Es wird gesetzlich die Pflicht vorgeschrieben, bei großen Steuerverfahren die verwaltungsrechtliche Streitbeilegungsphase auszuschöpfen, bevor gerichtliche Beschwerdeverfahren eingeleitet werden.		R Zeitvorgabe: Ende Februar
Verschärfung der für einen Verzicht auf Hinterlegung bestehenden Regelungen bei gerichtlichen Berufungsverfahren (ohne Präjudiz für die gerichtliche Unabhängigkeit).		R Zeitvorgabe: Ende Februar
Erlass von Beschlüssen und Rechtsakten, um die Kontrollbefugnisse über die zentralen Geschäftstätigkeiten und die Personalverwaltung von der ministerialen Ebene auf die Ebene der Steuerverwaltung zu delegieren.		R Zeitvorgabe: Ende Februar
Übertragung an die Hauptverwaltungen des Generalsekretärs für Steuer- und Zollangelegenheiten (GSTC) der direkten Steuerung und Verwaltung der Einziehung hoher Steuerschulden; Effizienz steigernde Koordinierung der Tätigkeiten der 35 größten Steuerämter.		R Zeitvorgabe: Ende Februar

RENTENREFORM		
Die Regierung setzt auf der Grundlage eines Rahmengesetzes ihre gründliche Überarbeitung der ergänzenden/zusätzlichen öffentlichen Altersversorgungssysteme fort.		G Zeitvorgabe: Ende Februar

STATISTIKEN		
Zur laufenden Festigung des Europäischen Statistischen Systems gehört die Einführung von Verpflichtungen zur Zuverlässigkeit von Statistiken, die von allen Mitgliedstaaten zu unterzeichnen sind. Die Regierung unterzeichnet eine solche Verpflichtung, die vom Parlament befürwortet wird.		Zeitvorgabe: Ende Februar

REGULIERUNG UND AUFSICHT DES FINANZSEKTORS		
Die Griechische Zentralbank wird mit der Unterstützung externer Berater eine umfassende Kapitalbedarfsanalyse durchführen.		Maßnahme auf Verwaltungsebene Zeitvorgabe: Ende Februar
Auf der Grundlage der laufenden Arbeiten der beauftragten unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wird eine Studie zu den verschiedenen Optionen im Fall ATE fertig gestellt. Diese Studie beleuchtet die rechtlichen, geschäftspolitischen und finanziellen Aspekte der verschiedenen Lösungsansätze und beziffert auch die damit jeweils verbundenen Kosten.		Maßnahme auf Verwaltungsebene Zeitvorgabe: Ende Februar
Eigenkapitalanforderungen. Das Bankengesetz (3601) soll dahingehend geändert werden, dass die Griechische Zentralbank per Verordnung neue Standards zur Bankenkapitalisierung festlegen kann, und die Griechische Zentralbank wird per Verordnung die schrittweise erfolgende Einführung der vorgesehenen Anhebung der Core Tier 1-Anforderungen regeln.		G Zeitvorgabe: Ende Februar
Technische Aspekte der Abwicklung von Banken. Ausgehend von den jüngsten Neuerungen in Bezug auf den Rechtsrahmen für die Abwicklung von Banken und die bisherigen Erfahrungen werden die Behörden Verfahren und Zuständigkeiten für die Bewertung von Aktiva und Passiva und damit für die Eröffnungsbilanz der Übergangskreditanstalten festlegen. Die Behörden werden mit entsprechenden Rechtsvorschriften auch dafür Sorge tragen, dass bei künftigen Abwicklungen zunächst konservative Bewertungen auf Marktwertbasis für die Aktiva insolventer Banken zugrunde gelegt werden und im Anschluss eine ordentliche Due Diligence-Prüfung und Neubewertung erfolgen kann, wobei innerhalb einer festgelegten Frist ergänzend noch weitere Vermögenspositionen übertragen werden können. Die Behörden werden auch die rechtlichen Hindernisse für ein flexibles Management von Arbeitsverträgen in Zusammenhang mit der Abwicklung von Banken ermitteln und entsprechende Gesetzesänderungen zu deren Beseitigung auf den Weg bringen.		G Zeitvorgabe: Ende Februar
Rechtlicher Rahmen für die Bankenrekapitalisierung. Das HFSF-Gesetz soll geändert werden und künftig auch die Verwendung von Pflichtwandelanleihen sowie Stimmrechtseinschränkungen für den HFSF für einen Fünf-Jahres-Zeitraum vorsehen. Die Stimmrechte des HFSF aus den Stammaktien in seinem Bestand sind an den Umfang des von privaten Investoren über Stammaktien bereitgestellten Kapitalanteils gekoppelt. Liegt dieser Anteil		G Zeitvorgabe: Ende Februar

unter einem bestimmten Mindestprozentsatz des (im HFSF-Gesetz festzulegenden) Gesamtkapitalbedarfs der Bank, wird der HFSF volles Stimmrecht haben. Der HSFS hält die Aktien über einen Zeitraum von zwei Jahren, der aus finanziellen Gründen oder zur Sicherung der Marktstabilität nochmals um weitere zwei Jahre verlängert werden kann. Liegt der Kapitalanteil privater Aktionäre hingegen über diesem Prozentsatz, sind die Stimmrechte des HFSF streng auf bestimmte strategische Entscheidungen beschränkt. In diesem Fall soll für den HFSF per Gesetzesänderung die Möglichkeit geschaffen werden, die Bankaktien fünf Jahre lang zu halten.		

Rechtlicher Rahmen für die Abwicklung von Banken. Die Regierung und die Griechische Zentralbank werden eine klare Trennung von Aufsichts-, Abwicklungs- und Sanierungsfunktion einführen. So soll insbesondere die Zuständigkeit für die Abwicklung bei einer gesonderten Abteilung der Griechischen Zentralbank und die Zuständigkeit für die Sanierung (und damit für die Führung aller Übergangskreditinstitute) beim HFSF liegen. In Bezug auf die Übergangskreditinstitute hat die Griechische Zentralbank weiterhin ihre Finanzstabilisierungsfunktion, die sie insbesondere über ihre Aufsichtsbehörde wahrnimmt, während der HFSF weiterhin der Sicherung seiner Anlagen verpflichtet bleibt.		G Zeitvorgabe: Ende Februar
Die Regierung ändert den gesetzlichen Rahmen so, dass der HFSF in zwei Bereiche mit unterschiedlichen Funktionen unterteilt ist: (i) Einem Bereich unterliegt die Verwaltung der Kapitalbeteiligung an Banken im Namen der Regierung. (ii) Nach Abwicklung nicht lebensfähiger Banken wird ein Bereich für die Verwaltung von Übergangskreditinstituten (Brückenbanken) geschaffen.		G Zeitvorgabe: Ende Februar
Die Regierung erweitert die Führungsstruktur des HFSF um einen Allgemeinen Rat und ein Exekutivdirektorium.		G Zeitvorgabe: Ende Februar
Die Regierung stärkt die Finanzierung des Bereichs Einlagenschutz des HDIGF durch Überarbeitung des HDIGF-Gesetzes.		G Zeitvorgabe: Ende Februar

WACHSTUMSSTEIGERNDE STRUKTURREFORMEN		
Die durch den Gesamttarifvertrag (NGCA) vereinbarten Löhne werden um 22 Prozent gegenüber dem am 1. Januar 2012 geltenden Niveau gesenkt; für junge Menschen (unter 25 Jahren) werden die durch den Gesamttarifvertrag vereinbarten Löhne ohne Ausnahmen um 32 Prozent gesenkt.		
Gesetzliche und tarifvertragliche Regelungen über automatische Lohnzuwächse, auch solche mit Bezug auf das Dienstalter bzw. die Dauer der Firmenzugehörigkeit, werden ausgesetzt.		
Die Tarifgesetzgebung wird mit dem Ziel geändert, den Abschluss von Tariflöhnen und anderen tariflichen Leistungen regelmäßig und zeitnah an die sich ändernden wirtschaftlichen Bedingungen anzupassen. Gesetz 1876/1990 wird wie folgt geändert: (i) Tarifverträge in Bezug auf Löhne und sonstige Leistungen können höchstens für eine Dauer von 3 Jahren abgeschlossen werden. Verträge, deren Laufzeit bereits mindestens 24 Monate beträgt, erhalten eine Restlaufzeit von 1 Jahr. (ii) Abgelaufene Tarifverträge bleiben höchstens für einen Zeitraum von 3 Monaten in Kraft. Wird nach Ablauf dieses Zeitraums kein neuer Vertrag geschlossen, so fällt die Vergütung auf den Grundlohn zurück und es gelten die Zulagen für Dienstalter, Kinder, Ausbildung und die Gefahrenzulage, bis sie durch die in einem neuen Tarifvertrag bzw. in einem neuen oder geänderten Einzelvertrag geregelten Zulagen ersetzt werden.	Das vom Parlament am 13. Februar 2012 beschlossene Gesetz bestimmt in Art. 1(6), dass die hierzu erforderlichen Vorschriften durch den Ministerrat getroffen werden und dass kein weiteres Gesetz nötig ist. Zeitvorgabe: Bekanntmachung des Gesetzes: in der Woche vom 20. – 26. Februar. Verabschiedung und Bekanntmachung der sonstigen Durchführungsgesetze (z. B. Erlasse oder Rundschreiben): Ende Februar.	
Die Gesetzgebung ist dergestalt zu überarbeiten, dass Schlichtung nur dann stattfindet, wenn dies von Arbeitnehmern und Arbeitgebern vereinbart worden ist. Die Regierung wird klarstellen, dass nur der Grundlohn und keine weiteren Vergütungsbestandteile der Schlichtung unterliegen und dass neben rechtlichen Gesichtspunkten auch wirtschaftliche und finanzielle Aspekte in Betracht gezogen werden.		
Gesetzlich oder arbeitsvertraglich geregelte Beschäftigungszusagen auf Lebenszeit (d.h. Verträge mit einer bestimmten Laufzeit, die bei Erreichen einer Altergrenze bzw. bei Renteneintritt endet) werden aufgehoben.		
Gesetzliche Regelungen zur Schließung kleiner Zweckvermögen im Bereich der nicht vorrangigen Sozialausgaben (Träger des sozialen Wohnungsbaus (OEK), Arbeiterwohlfahrt (OEE)) mit einer Übergangszeit von höchstens 6 Monaten werden in Kraft gesetzt.	Gesetz wurde verabschiedet (Bekanntmachung steht für die Woche vom 20.-26. Februar aus) Weitere gesetzliche Regelungen sind unter Umständen erforderlich. Zeitvorgabe: Ende Februar	
Die Regierung überprüft den Rechtsrahmen für die folgenden Berufe und		G/PE/MB/R

wirtschaftlichen Tätigkeiten und nimmt die erforderlichen Änderungen vor, um die vollumfängliche Übereinstimmung mit Kapitel A des Gesetzes 3919/2011 zu gewährleisten: private Anbieter im Bereich der Erstversorgung, d.h. i) private Anbieter einer medizinischen Erstversorgung (Privatpraxen von Ärzten und Zahnärzten; private Gemeinschaftspraxen von Ärzten und Zahnärzten; private Diagnosezentren; private Zentren für die medizinische Versorgung und Rehabilitation); ii) chronisch erkrankten Dialysepatienten dienende Ambulanzen, soweit sie sich nicht in Krankenhäusern und Kliniken befinden; iii) Dentallabore; iv) Optiker (Sehhilfen und Kontaktlinsen); v) physiotherapeutische Zentren; vi) Friseure und Kosmetikstudios; vii) gewerbliche Anbieter im Bereich der Schlankheits- und Ernährungsberatung; Schauerleute / Ladearbeiter im Landverkehr bei Zentralmärkten; vereidigte Wertermittler; Wirtschaftsprüfer und Steuerberater; Versicherungsmathematiker; Zeitarbeitsunternehmen; private Arbeitsvermittler und sonstige Berater; Reiseführer; Grundstücksmakler.		**Zeitvorgabe**: Ende Februar
Weiterführende gesetzliche Regelungen zur Festlegung der Kosten bei der Erteilung neuer Zulassungen für Kraftverkehrsunternehmer. Diese Kosten sind transparent, in Bezug auf die Anzahl der Fahrzeuge des Kraftfahrtunternehmers objektiv berechnet und übersteigen nicht die maßgeblichen Verwaltungskosten.	Ministerialbeschluss ist vorbereitet, jedoch noch nicht bekannt bemacht worden. Zeitvorgabe: Bekanntmachung für 24. Februar erwartet.	

Neueste Version: 15. Februar 2012.

Anlage 5

GREECE

Memorandum of Understanding
on
Specific Economic Policy Conditionality

Draft of 9 February 2012

The disbursements of financial assistance to Greece, by the European Financial Stability Facility (EFSF), are subject to quarterly reviews of conditionality for the duration of the arrangement. The release of the tranches will be based on observance of quantitative performance criteria and a positive evaluation of progress made with respect to policy criteria in Council Decision 2011/734/EU of 12 July 2011 (as amended; hereinafter the Council Decision), the memorandum of economic and financial policies (MEFP) and in this Memorandum.

The annex on data provision is part of the Memorandum and how well it has been respected will be considered in the assessment of compliance.

Greece commits to consult with the European Commission, the ECB and the IMF staff on the adoption of policies falling within the scope of this Memorandum allowing sufficient time for review. The Government publishes a quarterly report in line with Article 4 of the Council Decision.

In line with the conclusions of the euro-area summit of 26 October 2011, the Government will fully cooperate with the Commission, the ECB and the IMF staff teams to strengthen the monitoring of programme implementation, and will provide the staff teams with access to all relevant data and other information in the Greek administration. However the ownership of the programme and all executive responsibilities in the programme implementation remain with the Greek Government.

1 FISCAL CONSOLIDATION

Budget implementation

For **2012**, the annual general government primary deficit should not exceed EUR [2 063] million; and for **2013** and **2014** the primary surplus should be at least EUR [3 600] million and EUR [9 500] million, respectively.

Proceeds from the privatisation of financial and non-financial assets do not substitute fiscal consolidation efforts and will not be considered when assessing compliance with the annual general government deficit ceilings established in this memorandum and in the Council Decision. The bank recapitalisation-related flows will not be considered in the monitoring of annual general government deficit ceilings irrespective their recording in the ESA accounts by ELSTAT and Eurostat.

Prior to the first disbursement of the new programme, the Government adopts the following measures, through a supplementary budget, and other legal acts:

- Reduction in pharmaceutical expenditure by at least EUR 1 076 million, in 2012 by reducing medicine prices (generics and branded medicines), increasing co-payments, reducing pharmacists' and wholesalers' trade margins, application of compulsory e-prescription by active substance and protocols, the update of the positive list of medicines and the implementation of a mechanism of quarterly rebates (automatic claw-back) to be paid by the pharmaceutical industry. (See below section 2.8).
- Reduction in overtime pay for doctors in hospitals by at least EUR 50 million.
- Reduction in the procurement of military material by EUR 300 million (cash and deliveries).
- Reduction in the number of deputy mayors and associated staff with the aim of saving at least EUR 30 million.
- Reduction in the central government's operational expenditure, and election-related spending, by at least EUR 270 million, compared to the budget.
- Frontloading cuts in subsidies to residents in remote areas, and cuts in grants to several entities supervised by the several ministries, with the aim of reducing expenditure in 2012 by at least EUR 190 million.
- Reduction in the public investment budget (PIB) by EUR 400 million: this cut will be implemented through cuts in subsidies to private investments and nationally-financed investment projects. The reduction in the PIB budget will not have any impact on projects that are co-financed by structural funds (uncompleted project financed by the 2000-06 operational programmes, cohesion fund (2000-06) projects, 2007-13 operational programmes, and non-eligible expenditure related to the above projects).
- Changes in pension funds with high average pensions or which receive high subsidies from the budget, with the aim of saving at least EUR 300 (net after taking into account the impact on taxes and social contributions).

Prior to the disbursement, additional structural spending cuts amounting to EUR 325 million will be identified (in consultation with the Commission, ECB and IMF staff) and implemented.

Prior to the disbursement, the Government also adopts the following pending acts:

- Ministerial Decisions for the implementation of the business tax (minimum levy on self-employed) provided for Article 31 of Law 3986/2011;
- Ministerial Decisions to complete the full implementation of the new wage grid in all the pertinent entities, and legislation on the modalities for the recovery of wages paid in excess from November 2011 afterwards.

By **June 2012**, the Government will legislate an average reduction by 10 percent in the so-called 'special wages' of the public sector, to which the new wage grid does not apply. This will apply from 1 September 2012 on and deliver savings of at least EUR 114 million (with a carry-over impact of EUR 226 million in 2013) (net after taking into account the impact on taxes and social contributions).

In order to prepare the measures that will be adopted with the 2013 and 2014 budgets and contribute to meet the fiscal targets, the Government initiates, before **end-February 2012**, a review of public spending programmes. This review should be completed by **June 2012**. The review will draw on external technical assistance and will focus on pensions and social transfers (in a manner that will preserve basic social protection); defence spending without prejudice to the defence capability of the country; and restructuring of central and local administrations. By the same date (**June 2012**), a further rationalization of pharmaceutical spending and operational spending of hospitals, and welfare cash benefits will also be specified.

Preliminary results from the spending review will be included in the update of the medium-term fiscal strategy (MTFS), which will be tabled in Parliament by **May 2012**.

The Ministry of Finance ensures a tight supervision of expenditure commitments by the government departments, including extra-budgetary funds, public investment budget, social security funds and hospitals, local governments and state-owned enterprises, and an effective tax collection, in order to secure the programme quantitative criteria.

The Government stands ready to define and enact additional measures, if needed, in order to respect the budgetary targets.

2 STRUCTURAL FISCAL REFORMS

2.1 Asset management and privatisation

The Government implements the privatisation programme with the aim of collecting EUR 50 billion in the medium term.

Cumulative privatisation receipts since June 2011 should be at least EUR 4 500 million by **end-2012**, EUR 7 500 million by **end-2013**, EUR 12 200 million by **end-2014** and EUR 15000 by **end-2015**

The Government stands ready to offer for sale its remaining stakes in state-owned enterprises, if necessary in order to reach the privatisation objectives. Public control will be limited only to cases of critical network infrastructure.

To ensure that the plan objectives are achieved, the Government will continuously transfer assets to the Hellenic Republic Asset Development Fund (HRADF). In particular, the Government will transfer to the HRADF all the assets that are expected in 2012 and 2013 at the request of the HRADF.

All legal, technical and financial advisors for the privatisations planned for 2012 and 2013 will be appointed by end **Q1-2012**.

Privatisation is conducted in a transparent manner and will clearly set out post-privatisation property rights and obligations. For a number of assets, successful privatisation requires a proper regulatory framework ensuring that entry in a competitive market is possible after privatisation, consumers are adequately protected, and privatised assets are deployed in competitive markets. The conditions for sales or concessions shall avoid the creation of unregulated private monopolies, prevent any form of discrimination, facilitate open access, and impose full transparency of accounts.

Intermediate steps for privatisation are specified, including clearing all legal titles, securing state-aid approval, unbundling assets, respecting public procurement rules, having a more comprehensive inventory of real estate assets; reallocating land uses; seeking the council of experts' and audit court's approvals.

The Government will neither propose nor implement measures which may infringe the rules on the free movement of capital. Neither the State nor other public bodies will conclude shareholder agreements with the intention or effect of hindering the free movement of capital or influence the management or control of companies. The Government will neither initiate nor introduce any voting or acquisition caps, and it will not establish any disproportionate and non-justifiable veto rights or any other form of special rights in privatised companies. No further special rights will be introduced in the course of future privatisation projects.

To ensure compliance with the EU Treaty, the Government repeals or appropriately amends the existing special rights granted to the State in the process of privatisation. In particular, the Law on Strategic Companies (Law 3631/2008, Art 11) is repealed or appropriately amended. **[Q2-2012]**

STRUCTURAL FISCAL REFORMS

In order to ensure a timely clearance of state-aid issues that could constitute a hurdle for privatisation:

- the Government appoints an interlocutor formally designated for ensuring compliance of privatisation with State aid rules by **end-Q1 2012**.
- the Government (through the Special Secretariats of SOEs and Privatisation), in cooperation with the HRADF, submits by **end-Q2 2012**, to the Commission information on the financial situation of each asset that will be privatised in the course of 2012, whether the privatisation needs to be preceded by restructuring and respective modalities; liabilities to the state which might hinder the privatisation process or the final price; legislation which grants an advantage to the firm (or concessionaire), such as tax discrimination or monopoly status, etc.; conditions that may be imposed on interested buyers, as well as conditions on buyers' eligibility; and the method of privatisation planned (public tender, negotiation with existing shareholders, IPO, etc.). A similar report will be submitted in **Q4-2012** for each asset that is expected to be launched for privatisation in 2013.

The Government continues compiling and publishing a comprehensive inventory of state-owned assets, including stakes in listed and non-listed enterprises and commercially viable real estate and land. The inventory will be published in successive stages by **mid-2012** and **end-2012** on the Ministry of Finance's website.

The Government accelerates state land ownership registration. For this purpose, the Government (i) prepares a comprehensive asset-inventory (ii) prepares a special law for the land development of the Hellinikon Area (iii) clarifies land-use status for the single assets and/or portfolios of assets that will be assessed and selected for exploitation within 2012. **[Q2-2012]**

2.2 Reducing waste in public enterprises and other public entities

Tariffs in OASA, OSE Group and Trainose increase by at least 25 percent, while their business plans are appropriately updated. **[Q1-2013]**

2.3 Tax policy

The Government will prepare a tax reform that aims at simplifying the tax system, eliminating exemptions and preferential regimes, including and broadening bases, thus allowing a gradual reduction in tax rates as revenue performance improves. This reform relates to the personal income tax, corporate income tax and VAT, property taxes, as well as social contributions, and will maintain the relative tax burden from indirect taxes. The reform will be adopted by **June 2012**. By **end-February 2012**, the Government will announce the full schedule of intermediate steps until the reform is tabled. These intermediate steps will include public consultation and appropriate review by the European Commission, ECB and IMF staff.

By **June 2012**, the Government will revise the legal values of real estate to better align them with market prices.

2.4 Revenue administration reforms

Articles 3 and 21 of Law 4038/2012 are amended **prior to the disbursement.** The suspension of criminal prosecution and asset freezing is eliminated; the conditions to extend the instalment plans for overdue taxes and social contributions are revised so that the instalment plans will only apply to existing overdue amounts below EUR 10 000 for individuals and EUR 75 000 for corporations. Tax payers applying for an extended instalment plan should disclose all their financial statements to the tax authorities.

Moreover, during the years covered by the economic adjustment programme, the Government commits not to adopt new tax amnesties, or extend existing amnesties for the collection of taxes and social contributions.

The Government will define 'tax refunds in arrears,' set standards for their processing **[Q1-2012]** and publish on the web **[Q2-2012]** monthly data on these arrears with a lag of 20 days after the end of each month.

In line with the anti-tax evasion action plan, the Government will step up audits of large-scale tax payers, high-wealth individuals and self-employed. It will also accelerate the resolution of tax arrears, and better integrate anti-money laundering tools into the strategy. Progress will be monitored by quantitative indicators according to targets set under the anti-tax evasion plan (key performance indicators). These indicators concern completion of full scope and temporary audits of large taxpayers, of risk-based audits of self-employed and high wealth individuals and of non-filers. They also involve collection of assessed taxes and penalties from new audits of large taxpayers, of the existing stock of tax debt, and increase in the number of registered VAT taxpayers filing returns.

The achievement of the completion of 75 full-scope audits and 225 VAT audits of large taxpayers, as targets set in the memorandum of 31 October 2011 for end-December 2011, are **prior to the disbursement**.

To advance the reforms of revenue administration, the Government:

- increases the staff of the large-taxpayers unit by 40 auditors to step up the fulfilment of audits in progress [**end-March 2012**]
- steps up the hiring procedure in order to complete the first wave of auditor reassessment and hiring (1 000 staff), **[end-April 2012]** with the objective to achieve the target of 2 000 tax auditors fully operational by **end-2012** within the overall limits for public hiring;
- removes barriers to effective tax administration [**June 2012**], including a formal performance review and replacing managers who do not meet performance targets;
- continues to centralise and merge tax offices; 200 local tax offices, identified as inefficient, will be closed, by **end-2012**;
- centralises the management of tax files related to the taxpayers in the list of big debtors; [**Q1-2012**]
- revises the procedures to write-off tax debts, so that the administrative efforts may focus on effectively collective debts, **by end-2012**;
- discontinue payments in cash and cheque in tax offices which should be replaced by bank transfers, so that staff time is freed-up to focus on more value added work (audit, collection enforcement and taxpayer advice); **[Q2-2012]**

- starts to publish on the web key performance indicators for the tax department; **[Q2-2012]**
- puts in place a new IT system that interconnects all tax offices.

The preparation of the new IT system involves the following main steps in relation to the new data centre, web-facing and back-office applications:

- the new data centre hardware is in place and running by **end-March 2012**;
- 20 more new electronic services and enhancements by **end-June 2012**. These concern mainly taxes withheld at source;
- database and application design and implementation, by **end-October 2012**;
- 8 remaining new electronic services and enhancements by **end-December 2012**. These concern forms filed late with a fine, real-estate tax, and VAT administration;
- system and user tests, user training, and migration of all tax offices to the centralized database: by **end-December 2012**;
- operational use of the new IT infrastructure by all tax offices: **1 January 2013**.

To strengthen the anti-corruption framework for the tax administration, the Government will:

- reform the financial inspections' unit, which should focus only on auditing tax collectors and revenue administration issues **[June 2012]**;
- activate an Internal Affairs Directorate **[June 2012]**;
- require the Financial Intelligence Unit to audit annually at least 200 asset statements of tax officials **[June 2012]**;
- establish procedures for the rotation of managers on a periodic basis **[June 2012]**;
- improve the system to protect whistle-blowers who report corruption **[June 2012]**;
- prepare a fully-fledged anti-corruption plan **[September 2012]**.

Moreover, the Government will define powers to be delegated from the political level to the tax administration. These powers will include control over core business activities and management of human resources. The Government will also tighten the control of local tax offices by central offices, and fill the position of Secretary General of Revenue Administration with an external appointee with appropriate professional experience. [**March 2012**]

The Government adopts secondary legislation to make arbitration operational and certifies arbitrators by **end-March 2012**. By the same date, legislation will make it compulsory to exhaust administrative dispute phase for large tax cases, before entering the judicial appeals.

The Code of Books and Records is repealed in its entirety and replaced by simpler legislation. **[not later than June 2012]**

2.5 Public financial management reforms

A plan for the clearance of arrears owed to suppliers by public entities is published by **June 2012** and the Government ensures that the stock of arrears steadily declines. Clearance of arrears of government entities by the state budget will be contingent on progress in relation to the commitment registry, and no additional accumulation of

arrears by each public entity. Data on arrears are published **monthly** with a lag of not more than 20 days after the end of each month.

To strengthen expenditure control, the Government:

- continues the process of establishing commitment registries, which should fully cover the central government by **March 2012**, and the investment budget and at least 70 percent of general government units [**June 2012**]) and extended to other general government entities;
- enforces the obligation of accounting officers to report commitments, including by enacting sanctions to entities not submitting the data and disciplinary action for accounting officers; [**June 2012**]
- adopts legislation streamlining the procedure for submission and approval of supplementary budgets, [**October 2012**] and establishes an administrative calendar for the update of the medium-term fiscal strategy. [**Q1-2012**]

2.6 To modernise the public administration

At the central level

By December 2012, and in accordance with the roadmap established, the Government has to: i) set up a high-level steering group, chaired by the PM, that will supervise, monitor and ensure the implementation of administrative reforms; **[February 2012]** ii) establish a stable structure for Inter-Ministerial Coordination; **[May 2012]** iii) create basic horizontal structures in each Ministry, implementing the relevant procedures with Budget/Finance **[February 2012]**, Audit, Internal Control, Human Resource Management, acting under common rules. A framework legislation, to be drafted in line with the roadmap agreed and adopted, will provide the legal reference for implementing such a reform.

At the decentralized/regional/local level

A specific roadmap is created, translating all principles of coherence and efficiency at the central level into the decentralized regional/local level. **[March 2012]**

Social programmes

The ongoing functional review on social programmes is finalised by **end-March 2012**. The review report will include recommendations to the Government on the objectives, design and implementation of social policies, as well as on the need to keep a balance between achieving savings and protecting the most vulnerable.

Public sector wages and human resource management

The Government publishes and updates **on a quarterly basis** its medium-term staffing plans per department**,** for the period up to 2015, in line with the rule of 1 recruitment for 5 exits. The recruitment/exit rule applies to the general government as a whole. The staffing plans should be consistent with the target of reducing public employment by 150 thousand in end-2010–end-2015. If necessary, the Government will enact temporary hiring freezes.

Staff transferred to the Government from either state-owned enterprises or other entities under restructuring are considered as new recruitments. The same applies to staff in the labour reserve that is transferred to other government entities, after screening of professional qualifications by ASEP under its regular evaluation criteria. The overall intake in the professional schools (e.g. military and police academies) is reduced to a level consistent with hiring plans. .

The staffing plans per Ministry and each group of public entities will include tighter rules for temporary staff, cancellation of vacant job post and reallocation of qualified staff to priority areas and takes into account the extension of working hours in the public sector. The staffing plans and monthly data on staff movements (entries, exits, transfers among entities) of the several government departments are published on the web. **[monthly starting March 2012]**

15 000 redundant staff will be transferred to the labour reserve in the course of **2012**, in connection with the identification of entities or units that are closed or downsized. Staff in the labour reserve will be paid at 60 percent of their basic wage (excluding overtime and other extra payments) for not more than 12 months, after which they will be dismissed. This period of 12 months may be extended up to 24 months for staff close to retirement. Payments to staff while in the labour reserve are considered part of their severance payments.

The Government commissions an expert assessment of the new wage grid. **[Q1-2012]** This assessment will focus on the wage drift that is embedded in the new promotion mechanism. If the assessment reveals any excessive wage drift, the promotion rules are adjusted before **end-2012**. No promotion takes place before the assessment and adjustment to the promotion rules.

The Government sets up an electronic automated system linking the census data base with the Single Payment Authority (SPA)'s, which will allow for a more effective coverage, assessment and payment of employees. This system will be coordinated with other ministries. **[Q2-2012]**

Public procurement

<u>Single Public Procurement Authority (SPPA)</u>

The Government issues decisions:

- to appoint the members of the SPPA. **[February 2012]**
- to provide for the institution and establishment of positions for the SPPA's personnel, as well as for the organization of human resources and services of the Authority in accordance with the provisions of the law on the SPPA. **[March 2012]**
- to provide for the Implementing Regulation of the SPPA. **[April 2012]**

The SPPA starts its operations to fulfil its mandate, objectives, competences and powers as defined in the law on the SPPA and the Action Plan agreed with the European Commission in November 2010. **[April 2012]**

E-procurement

The Government presents a detailed plan for the development of the e-procurement platform, including its phased roll-out, communication and training programmes, its target usage levels, and planned revision of the current legislation (if needed). **[Q1-2012]**

The Government presents a pilot version of the e-procurement system. **[Q2-2012]**

The e-procurement platform is fully operational and ready for use and a common portal is created for the publication of all procurement procedures and outcomes. The e-procurement framework is placed under the responsibility of the SPPA, which supervises its operations. **[Q1-2013]**

The whole public sector uses the e-procurement platform **[Q4-2013]** and the government presents results of the monitoring activities covering year 2013 against the target usage levels. **[Q1-2014]**

Efficiency of procedures

The Government will move towards more centralised procurement, especially in the field of health procurement, services and supplies:

The Government identifies a number of potential sectoral Central Purchasing Bodies (CPB) at central government level. The first CPBs are fully operational and coordinated by the SPPA. **[Q2-2012]**

The Government establishes centralised purchasing/framework contracts for frequently purchased supplies or services at central government level with the obligation for ministries and central government bodies to source via these contracts and optional use for regional entities. **[Q3-2012]**

The Government proposes an Action Plan to establish CPB at regional/local level, at least one per administrative region. **[Q3-2012]** Regional/local CPBs are fully operational and coordinated by the SPPA.

The Government undertakes a reform of the public procurement system including works, supplies and services with a view to (a) simplifying, streamlining and consolidating the body of public procurement legislation, and (b) rationalising the administrative structures and processes in public procurement to desired procurement results in terms of efficiency and efficacy. The review starts from an analysis of the state of play (flowcharts, procedural phases, actors involved, timelines, statistics). A first Action Plan for the reform is developed in agreement with the European Commission. **[Q2-2012]**

Government presents drafts of the necessary legislative and organisational measures to implement the above-mentioned Action Plan to the European Commission. **[Q4-2012]**

The Government undertakes a thorough review of the system of redress against award procedures with the objective of (1) reducing the significant and frequent delays triggered by excessive use and lengthy processing of redress in public procurement procedures and of (2) assessing the role to confer to the SPPA in this

area. The Government proposes an Action Plan in agreement with the European Commission. **[Q2-2012]**

Quality of statistics

The ongoing strengthening of the European Statistical System includes the introduction of Commitments of Confidence in Statistics, to be signed by all Member States. The Government will sign such a Commitment by **end-March 2012**. This Commitment includes the revision of the Statistical Law to reform the ELSTAT governance arrangements and establish the ELSTAT Board as an advisory body, and to clarify further the professional authority of the ELSTAT President as chief officer and coordinator of the national statistical system.

2.7 To complete the pension reform

Prior to the disbursement, the Government proceeds, through a framework law, with an in-depth revision of the functioning of secondary/supplementary public pension funds.

The aim of the revision is to stabilise pension expenditure, guarantee the budgetary neutrality of these schemes, and ensure medium- and long-term sustainability of the system. The revision achieves:

- the elimination of imbalances in those funds with deficits;
- the unification of all existing funds;
- reduction of overall operational and payroll costs including an adequate reduction in staff headcount (by at least 30 percent) in the new single fund;
- the long-term sustainability of secondary schemes through a strict link between contributions and benefits.

The reform of the secondary/supplementary schemes is designed in consultation with the European Commission, ECB and IMF staff, and its estimated impact on long-term sustainability is validated by the EU Economic Policy Committee. The parameters of the new secondary notional defined-contribution system ensure long-term actuarial balance, as assessed by the National Actuarial Authority. **[Q1-2012]**

The individual pension benefit will be calculated on the basis of (i) a notional rate of return linked to the rate of growth of the wage bill of insured workers; (ii) a sustainability factor that adjust benefits to promptly eliminate any future imbalances should they occur. **[Q1-2012]**

The Government will reduce nominal supplementary pension benefits starting from January 2012 to eliminate deficits. The new single fund sets up in a cost effective way a computerised system of individual pension accounts. **[Q1-2012]**

The Government identifies the schemes for which lump sums paid on retirement are out of line with contributions paid, and adjusts the payments. **[Q1-2012]**

The Health Committee set up by Law 3863/2010 will produce a first quarterly report of its activities aimed at revising the disability status and reduce the disability pensions to not more than 10 percent of the overall number of pensions. **[Q1-2012]**

The Bank of Greece commits not to grant pension privileges to its staff and to revise the main parameters of its pension scheme, so that they remain aligned to those of IKA.

The Government will ensure that social security's assets, including the liquidity that results from the ongoing debt exchange is invested in government bills, deposits in Treasury, or any other instrument that consolidates in government debt.

2.8 To modernise the health care system

The Government continues to implement the comprehensive reform of the health care system started in 2010 with the objective of keeping public health expenditure at or below 6 percent of GDP, while maintaining universal access and improving the quality of care delivery. Policy measures include reducing the fragmented governance structure, reinforcing and integrating the primary healthcare network, streamlining the hospital network, strengthening central procurement and developing a strong monitoring and assessment capability and e-health capacity.

The Government continues the efforts undertaken in 2010-11 and intensifies measures to reach savings in the purchasing (accruals basis) of outpatient medicines of close to EUR 1 billion in **2012** compared to the 2011. This will contribute to the goal of bringing average public spending on outpatient pharmaceuticals to about 1 percent of GDP (in line with the EU average) by **end-2014**.

More specifically, the following measures are implemented:

Governance

To strengthen health system governance, improve health policy coherence, reduce fragmentation in the purchasing of health services and reduce administrative costs, the Government further concentrates all health-related decision making procedures and responsibilities (including payroll expenditures) under the Ministry of Health by at the latest **June 2012**. In order to do this, the Government prepares a plan and the necessary legislative changes by **end-February 2012**. As part of this concentration process, all health insurance funds are merged into EOPYY and come under the responsibility of the Ministry of Health. EOPYY buys services in a cost effective way from NHS facilities and private providers through contracts. All other welfare / social assistance schemes under the Ministry of Health are moved to the Ministry of Labour by at the latest **June 2012**.

From **January 2013** EOPYY will purchase hospital services on the basis of prospective budgets following the development of costing of procedures by treatment/ pathology categories (full absorption cost DRGs).

As a result of the concentration process, EOPYY rationalises the number of contracts with private doctors so as to bring down the doctor-to-patients ratio close to the much lower EU average. **[Q2-2012]**

Contributions paid by OGA members are progressively equalised to those of other members of EOPYY, as envisaged in the medium-term fiscal strategy. The process of equalisation of contributions will be completed in **2013**.

Controlling pharmaceutical spending

In order to achieve EUR 1 billion of reduction in outpatient pharmaceutical spending in 2012, the Government will simultaneously implement a set of consistent policies comprising changes in pricing, prescribing and reimbursement of medicines that enhance the use of less expensive medicines, control prescription and consumption and prosecute misbehaviour and fraud. The Government defines a consistent set of incentives and obligations for all participants along the medicines supply chain (including producers, wholesalers, pharmacies, doctors and patients) to promote the use of generic medicines.

The Government will revise the co-payment system in order to exempt from co-payment only a restricted number of medicines related to specific therapeutic treatments. **[Q1-2012]**

Pricing of medicines

The Government continues to update, on a quarterly basis, the complete price list for the medicines in the market, using the new pricing mechanism based on the three EU countries with the lowest prices. **[Q1-2012]**

The Government introduces an automatic claw-back mechanism (quarterly rebate) on the turnover of pharmaceutical producers which guarantees that the outpatient pharmaceutical expenditure does not exceed budget limits. **[Q1-2012]**

Starting from **Q1-2012**, the pharmacies' profit margins are readjusted and a regressive margin is introduced - *i.e.* a decreasing percentage combined with flat fee of EUR 30 on the most expensive drugs (above EUR 200) - with the aim of reducing the overall profit margin to below 15 percent.

Government produces an implementation report on the impact of the new profit margins by **Q1-2013**. If it is shown that this new model to calculate profit margins does not achieve the expected result, the regressive margin will be further revised.

Starting from **Q1-2012**, the wholesalers' profit margins are reduced to converge to 5 percent upper limit.

Prescribing and monitoring

The Government

- takes further measures to extend in a cost-effective way the current e-prescribing to all doctors, health centres and hospitals. E-prescribing is made compulsory and must include at least 90 percent of all medical acts covered by public funds (medicines, referrals, diagnostics, surgery) in both NHS facilities and providers contracted by EOPYY and the social security funds. [**Q1-2012**]
- introduces a temporary and cost-effective mechanism (until all doctors are able to use the e-prescription system) which allows for the immediate and continuous monitoring and tracking of all prescriptions not covered by e-prescription. This mechanism will make use of the web-based e-prescription application established by IDIKA, which allows the pharmacies to electronically register manual prescriptions from a specific doctor to a specific patient. For medicines to be reimbursed by EOPYY (and other funds), pharmacies must register in the web-based application all manual prescriptions. For this service, doctors who

prescribe manually will be charged a monthly administrative fee by EOPYY to compensate the pharmacies. The introduction of this temporary mechanism would ensure that all prescriptions are electronically recorded, allowing for the full and continuous monitoring of doctors' prescription behaviour, their compliance with prescription guidelines. **[February 2012]**

- continues publishing prescription guidelines/protocols for physicians. Starting with the guidelines for the most expensive and/or mostly used medicines the government makes it compulsory for physicians to follow prescription guidelines. Prescription guidelines/protocols are defined by EOF on the basis of international prescription guidelines to ensure a cost-effective use of medicines and are made effectively binding. **[Q1-2012]**
- enforces the application of prescription guidelines also through the e-prescription system, therefore discouraging unjustified prescriptions of most expensive medicines and diagnostic procedures. **[Q1-2012]**
- produces (Ministry of Health and EOPYY together with the other social security funds until they merge) detailed monthly auditing reports on the use of e-prescription in NHS facilities and by providers contracted by EOPYY and other social security funds (until they merge). These reports are shared with the European Commission, ECB and IMF staff teams. **[Q1-2012]**
- implements (Ministry of Health and EOPYY together with the other social security funds until they merge) an effective monitoring system of prescription behaviour. They establish a process to regularly assess the information obtained through the e-prescribing system. **[Q2-2012]**
- produces regular reports, at least on a quarterly basis, on pharmaceutical prescription and expenditure which include information on the volume and value of medicines, on the use of generics and the use of off-patent medicines, and on the rebate received from pharmacies and from pharmaceutical companies. These reports are shared with the European Commission, ECB and IMF staff teams. **[Q1-2012]**
- provides feedback and warning on prescription behaviour to each physician when they prescribe above the average of comparable physicians (both in NHS facilities and contracted by EOPYY and other social security funds until they merge) and when they breach prescription guidelines. This feedback is provided at least every month and a yearly report is published covering: 1) the volume and value of the doctor's prescription in comparison to their peers and in comparison to prescription guidelines; 2) the doctor's prescription of generic medicines vis-à-vis branded and patent medicines and 3) the prescription of antibiotics. **[Q2-2012]**
- enforces sanctions and penalties as a follow-up to the assessment and reporting of misconduct and conflict of interest in prescription behaviour and non-compliance with the EOF prescription guidelines. Continuous or repeated non-compliance with the prescription rules will lead to the termination of the contract between the doctor and the EOPYY and the doctor's permanent loss of his/her capability/right to prescribe pharmaceuticals which are reimbursed by the government/EOPYY in the future. **[Q1-2012]**
- continuously updates the positive list of reimbursed medicines using the reference price system developed by EOF. **[Q1-2012]**

- selects a number of the most expensive medicines currently sold in pharmacies, to be sold in hospitals or EOPYY pharmacies, so as to reduce expenditure by eliminating the costs with outpatient distribution margins, and by allowing for a strict control of the patients who are being administered the medicines. **[Q1-2012]**

If the monthly monitoring of expenditure shows that the reduction in pharmaceutical spending is not producing expected results, additional measures will be promptly taken in order to keep pharmaceutical consumption under control. These include a prescription budget for each doctor and a target on the average cost of prescription per patient and, if necessary, across-the-board further cuts in prices and profit margins and increases of co-payments. **[Q2-2012]**

In compliance with EU procurement rules, the Government conducts the necessary tendering procedures to implement a comprehensive and uniform health care information system (*e-health system*). **[Q1-2012]**

Increasing use of generic medicines

A comprehensive set of measures is adopted simultaneously to promote the use of generic and less expensive medicines. The aim of these measures is to gradually and substantially increase the share of the generic medicines to reach 35 percent of the overall volume of medicines sold by pharmacies by **end-2012**, and 60 percent by **end-2013**. This will be achieved by:

- reducing the maximum price of the generic to 40 percent of the price of the originator patented medicine with same active substance at the time its patent expired. This is set as a maximum price; producers can offer lower prices, thus allowing an increased competition in the market. **[Q1-2012]**
- automatically reducing the prices of originator medicines when their patent expires (off-patent branded medicines) to a maximum of 50 percent of its price at the time of the patent expiry. Producers can offer lower prices, thus allowing an increased competition in the market. **[Q1-2012]**
- creating dynamic competition in the market for generic medicines through price reductions of at least 10 percent of the maximum price of each generic follower. **[Q4-2012]**
- associating a lower cost-sharing rate to generic medicines that have a significantly lower price than the reference price for reimbursement (lower than 40 percent of the reference price) on the basis of the experience of other EU countries, while increasing substantially the co-payment of more expensive medicines in the reference category and of new molecules. **[Q1-2012]**
- allowing the reimbursement of newly patented medicines (*i.e.* new molecules) only after at least 2/3 of the EU countries are already reimbursing them and on the basis of a proper assessment of their cost-effectiveness carried out in other European countries. **[Q1-2012]**
- excluding from the list of reimbursed medicines those which are not effective or cost-effective on the basis of the experience of other countries. **[Q1-2012]**
- making it compulsory for physicians to prescribe by international non-proprietary name for an active substance, rather than the brand name. **[Q1-2012]**
- mandating the substitution of prescribed drugs by the lowest–priced product of the same active substance in the reference category by pharmacies (compulsory "generic substitution"). **[Q1-2012]**

The Government takes further measures to ensure that at least 40 percent of the volume of medicines used by public hospitals is made up of generics with a price below that of similar branded products and off-patent medicines. This should be achieved, in particular by making compulsory that all public hospitals procure pharmaceutical products by active substance, by using the centralised tenders procedures developed by EPY and by enforcing compliance with therapeutic protocols and prescription guidelines. **[Q2-2012]**

The Government, pharmaceutical companies and physicians adopt a code of good conduct (ethical rules and standards) regarding the interactions between pharmaceutical industry, doctors, patients, pharmacies and other stakeholders. This code will impose guidelines and restrictions on promotional activities of pharmaceutical industry representatives and forbids any direct (monetary and non-monetary) sponsorship of specific physicians (sponsorship should be attributed through a common and transparent allocation method), based on international best practice. **[Q1-2012]**

The Government simplifies administrative and legal procedures, in line with EU legal frameworks, to speed up the entry of cheaper generic medicines. **[Q2-2012]**

Pricing and use of diagnostic services

Fees for diagnostic services contracted to private providers are reviewed with the aim of reducing related costs by EUR 45 million in 2012. **[Q1-2012]**

The government starts publishing a quarterly report on the prescription and expenditure of diagnostic tests. **[Q1-2012]**

NHS (ESY) service provision

The plan for the reorganisation and restructuring is implemented for the short and medium term with a view to reducing existing inefficiencies, utilising economies of scale and scope, and improving quality of care for patients. The aim is to reduce further hospital operating costs by 8 percent in **2012**. This is to be achieved through:

- increasing the mobility of healthcare staff (including doctors) within and across health facilities and health regions.
- adjusting public hospital provision within and between hospitals within the same district and health region.
- revising the activity of small hospitals towards specialisation in areas such as rehabilitation, cancer treatment or terminal care where relevant.
- revising emergency and on-call structures.
- optimise and balance the resource allocation of heavy medical equipment (e.g. scanners, radiotherapy facilities, etc.) on the basis of need.

A first annual report comparing hospitals performance on the basis of the defined set of benchmarking indicators will be published by **end-March 2012**.

Wages and human resource management in the health care sector

The Government updates the existing report on human resources conducted by the Ministry of Health to present the staff structure according to specialty. This report will be updated annually and will be used as a human resource planning instrument. The 2012 report will also present plans for the allocation and re-qualification of human resources for the period up to 2013. It will also provide guidance for the

education and training system and it will specify a plan to reallocate qualified and support staff within the NHS with a focus in particular on training and retention of primary care healthcare professionals and hospital nurses. **[Q3-2012]**

The revised payment system used by EOPYY for contracting with physicians, and the efficiency gains in the use of staff (including reduction in overtime costs) will lead to savings of at least EUR 100 million in the overall social security costs associated with wages and fees of physicians in 2012. **[Q4-2012]**

Accounting and control

Internal controllers are assigned to all hospitals and all hospitals adopt commitment registers. **[Q1-2012]**

By **end-March 2012**, the Government publishes the monthly report with analysis and description of detailed data on healthcare expenditure by all social security funds with a lag of three weeks after the end of the respective month. This report will make it possible a detailed monitoring of the budget execution, by including both expenditure commitments/purchases (accruals basis) and actual payments (cash basis). The report will also (1) describe performance of entities on execution of budget and accumulation of arrears, (2) highlight any defaulters, and (3) recommend remedial actions to be taken. **[Q1-2012]**

EOPYY and other social security funds (until they merge) start publishing an annual report on medicine prescription. The annual report and the individual prescription reports examine prescription behaviour with particular reference to the most costly and most used medicines. **[Q1-2012]**

Hospital computerisation and monitoring system

The necessary tendering procedures are carried out by HDIKA to develop the full and integrated system of hospitals' IT systems. **[Q1-2012]**

Throughout 2012, further measures are taken to improve the accounting, book-keeping of medical supplies and billing systems, through:

- the introduction of analytical cost accounting systems and the regular annual publication of balance sheets in all hospitals. **[Q2-2012]**
- the calculation of stocks and flows of medical supplies in all the hospitals using the uniform coding system for medical supplies developed by the Health Procurement Commission (EPY) and the National Centre for Medical Technology (EKEVYL) for the purpose of procuring medical supplies. **[Q1-2012]**
- timely invoicing of full treatment costs (including staff payroll costs) - i.e. no later than 2 months to other EU countries and private health insurers for the treatment of non-nationals/non-residents. **[Q2-2012]**
- enforcing the collection of co-payments and implementing mechanisms that fight corruption and eliminate informal payments in hospitals. **[Q2-2012]**

ELSTAT starts providing expenditure data in line with Eurostat, OECD and WHO databases i.e. in line with the System of Health Accounts (joint questionnaire collection exercise). **[Q1-2012]**

The programme of hospital computerisation allows for a measurement of financial and activity data in hospital and health centres. Moreover, the Minister of Health

defines a core set of non-expenditure data (e.g. activity indicators) in line with Eurostat, OECD and WHO health databases, which takes account of the future roll-out of DRG (diagnostic-related groups) schemes in hospitals. **[Q1-2012]** The programme of hospital computerisation will continue the development of a system of patient electronic medical records. [**Q3-2012**]

In all NHS hospitals, the Government pilots a set of DRGs, with a view to developing a modern hospital costing system for contracting (on the basis of prospective block contracts between EOPYY and NHS). To support the development of DRGs, the government develops clinical guidelines and assesses existing international examples of DRG-base schemes, in particular considering observations on DRG costing and proportionality of DRG-based tariffs. DRGs include a detailed item on costs of personnel. **[Q3-2012]**

An analysis will be made of how hospital accounting schemes integrate DRGs at hospital level in view of future activity-based cost reporting and prospective budgets payment for hospitals **[Q3-2012]**

Centralised procurement

Government continues centralised procurement through EPY and regional procurement through the Regional Health Authorities, with the aim of increasing substantially the number of expenditure items and therefore the share of expenditure covered by centralised tender procedures. **[Q4-2012]**

EPY will undertake a major effort to utilise tender procedures for framework contracts for the most expensive medicines used in the outpatient context so as to substantially reduce the price paid by EOPYY. **[Q4-2012]**

Government puts in place the procurement monitoring mechanism. **[Q1-2012]**

Independent task force of health policy experts

The Independent Task Force of Health Policy Experts, established as an advisory group, produces an annual report on the implementation of reforms. **[Q4-2012]**

3 FINANCIAL SECTOR REGULATION AND SUPERVISION

Assessment of capital needs

All banks will be required to achieve a core tier 1 capital ratio set at 9 percent by **Q3-2012**, reaching 10 percent in **Q2-2013**. The Bank of Greece, with the support of external consultants, will undertake a comprehensive assessment of banks' capital needs **prior to disbursement**. This assessment will be based on a stress-test exercise built on, *inter alia*, the results from the BlackRock loan diagnostic exercise, the PSI impact, and the business plans banks have submitted. In addition, banks' capital needs will be determined on the basis of a requirement to maintain a 7 percent core tier 1 capital ratio under a three-year adverse stress scenario (pillar II requirements), Based on these capital needs identified by the Bank of Greece, banks will revise their business plans and submit capital raising plans by **Q1-2012**.

A strategic assessment of the banking sector will be carried out. In consultation with the Commission, ECB and IMF staff, the Bank of Greece will conduct a thorough and rigorous assessment of each bank, using a set of quantitative and qualitative criteria. The criteria will include in non-exhaustive terms: shareholders' soundness and willingness to inject new capital; quality of management and risk management systems; capital, liquidity, and profitability metrics (both forward and backward looking); quality of Bank of Greece's assigned ratings to bank risks; and a sustainable business model. The assessment will be complete by **Q1-2012**.

Based on the ongoing work by the commissioned external audit firm, a study will be completed **prior to disbursement** on how to address ATE. The study will illustrate the legal, operational and financial aspects of the different solutions and lay out associated costs.

Recapitalization and resolution actions.

Banks will be given time to raise capital in the market. Based on an assessment of their viability and capital raising plans, by **end-April 2012**, the Bank of Greece will communicate to banks specific deadlines to raise capital in the market. The deadlines to raise capital will be set for each bank on a case by case basis, with a maximum duration by to **Q3-2012**, taking into account the regulatory framework and the requirements set by the Hellenic Capital Market Commission.

Banks submitting viable capital raising plans will be given the opportunity to apply for and receive public support in a manner that preserves private sector incentives to inject capital and thus minimizes the burden for taxpayers. Specifically, banks will be able to access capital from the Hellenic Financial Stability Fund (HFSF) through common shares and contingent convertible bonds.

The Government will ensure that Greek banks have business autonomy both *de jure* and *de facto*. The voting rights of the HFSF for the common shares it holds will be strictly limited to specific strategic decisions (unless the private participation in the form of common shares is less than a given minimum percentage of the bank's total capital needs). This percentage will be defined in the amended HFSF law. The shares and/or the voting rights acquired by the HFSF shall not be transferred or sold to any other state-related entity in any

form. Private shareholders will be given incentives to purchase HFSF-held shares. A ministerial decree agreed in consultation with the European Commission, ECB and IMF staff shall provide the technical details of the banks' recapitalisation framework, embodying these principles, by **Q1-2012**.

Banks that do not submit viable capital raising plans and/or do not raise the capital needed to meet the regulatory requirements within the deadline set by the Bank of Greece will be resolved in an orderly manner and at the lowest cost to the State, in a way that ensures financial stability and which follows the overall strategic plan for resolved banking system assets. Resolution options will include the tools available under the law such as, inter alia, purchase and assumption (transfer order), interim credit institution (bridge banks), and orderly wind down.

To ensure that the system remains well-capitalized, by **Q2-2013**, the Bank of Greece will conduct a new stress-test exercise, based on end-2012 data, using a methodology determined in consultation with the Commission, ECB and IMF.

Legislation will be enacted **prior to disbursement** to support the strategy for bank recapitalisation and resolution:

- *Capital adequacy requirements*. The banking law (3601) will be amended to enable the Bank of Greece to set new bank capital standards through regulation, and the Bank of Greece will introduce regulation to phase in the foreseen increases in Core Tier 1 requirements.
- *Technical aspects of bank resolution*. Building on the recent changes in the bank resolution framework and the experiences gained so far, the authorities will clarify the procedures and responsibilities for the valuation of assets and liabilities and thus for the opening balance sheet of the interim credit institutions. The authorities will also strengthen the framework to ensure that future resolutions initially use conservative asset valuations of failed banks' assets, based on fair value, and subsequently allowing for a proper due diligence and revaluation followed by complementary asset transfers within a specified time period. The authorities will also identify the legislative impediments to a flexible management of employment contracts in the context of bank resolutions and adopt the needed legislative changes to remove them.
- *Recapitalisation framework*. The HFSF law will be amended to allow the use of contingent convertible bonds and to provide for restrictions on HFSF voting rights for a 5-year period. The voting rights of the HFSF for the common shares it holds will depend on the size of the capital injection by private investors via common shares. If this injection is below a given minimum percentage of a bank's total capital needs (to be defined in the HFSF law), the HFSF will have full voting rights. The HFSF shall hold its shares for a period of two years, with the possibility to extend for an additional two years for financial and market stability reasons. If instead this private injection is larger than this percentage, the HFSF voting rights will be strictly limited to specific strategic decisions. In this case, the legal framework will be revised to allow the HFSF to hold bank shares for 5 years.

- *Resolution framework.* The Government and the Bank of Greece will introduce a clear separation of the supervisory, resolution and restructuring functions. In particular, the legal framework shall vest resolution responsibilities in a separate department in the Bank of Greece and restructuring responsibilities (pertaining to management of all temporary credit institutions) in the HFSF. As regards interim credit institutions, the Bank of Greece will continue pursuing its financial stability role, notably via its supervisory authority, while the HFSF will continue aiming at safeguarding its investments.

The Government will ensure that enough financing is available to provide for recapitalization and resolution needs. Total bank recapitalization needs and resolution costs are estimated to amount to EUR 50 billion. The phasing will be determined taking into account the expected timeline for bank resolution and recapitalization, and requirements for continued ECB liquidity support.

The Bank of Greece is committed to preserve continued access to central bank liquidity support. The Bank of Greece, as a member of the Eurosystem, stands ready to disburse adequate liquidity support in a timely manner. Adequate liquidity support in the near term must be consistent with plans to reduce banks reliance on exceptional central bank support in the medium term. To this end, medium-term funding plans will be updated after completion of the recapitalization and restructuring exercise to ensure that the gradual unwinding of exceptional liquidity support proceeds at a pace consistent with the program's macroeconomic, fiscal, and financial framework.

Prior to the disbursement, the Government will enact legislation to strengthen governance arrangements in financial oversight agencies:

- *Hellenic Financial Stability Fund:*

  The Government will revise the legal framework to clarify that the HFSF shall have two departments, responsible for separate functions:

  A department responsible for managing its ownership interest in banks on behalf of the Government. In this capacity, its mandate shall be to ensure that the banks under its stewardship operate on a commercial basis and are restored to a well-functioning and profitable part of the Greek financial sector, which can eventually be returned to private ownership in an open and transparent manner.

  A department for management of interim credit institutions (*bridge banks*), established following the resolution of non-viable banks. It will undertake this role in a cost-effective manner, based on a comprehensive strategy agreed by the Bank of Greece, Ministry of Finance and HFSF, and in compliance with EU state aid rules. From time-to-time, this function may require funding to accomplish its restructuring role. Such funding will be reduced, either partly or entirely, by a contribution from the HDIGF Depositor Branch to the extent of its obligations for deposit insurance.

  The Government will revise the HFSF's governance structure to include a General Council and an Executive Board:

The General Council shall have five members: two members, including the Chair, with relevant international experience in banking, one other member, one representative from the Ministry of Finance, and one member nominated by the Bank of Greece. All members shall be appointed by the Minister of Finance with the approval of the Euro Working Group (EWG); other than the representative from the Ministry of Finance and the nominee from the Bank of Greece. European Commission and ECB observers on the Council will be maintained.

The Executive Board shall have three members: two members—one of which shall be the CEO—with international experience in banking and bank resolution, and one member nominated by the Bank of Greece. All members shall be appointed by the Minister of Finance with the approval of the EWG. Staff and officials of the Bank of Greece shall not sit on the Board of the HFSF.

The Government, in consultation with HFSF, will adopt regulations to help the HFSF execute its mandate with full autonomy and at the same time coordinate effectively with the Ministry of Finance. It will cover reporting lines and frequencies, strategic decision-making (and the involvement of the Ministry of Finance therein), investment mandate and business plan, relationship with the Ministry of Finance (in its role as shareholder in the HFSF), and remuneration policy.

- *Hellenic Deposit and Investment Guarantee Fund.*

  The Government will strengthen the funding of the HDIGF Depositor Branch by revising the HDIGF Law to: (i) prescribe that fees shall be increased if its funds fall below a certain level of coverage of insured deposits, which should be set taking due account of developments in the financial system; (ii) ensure adequate diversification of re-deposits of HDIGF funds and to gradually eliminate re-deposits in covered banks, as developments with the restructuring of the Greek banking sector permit; and (iii) clarify that the HDIGF's status as privileged creditor does not impinge on claims secured with financial collateral in the sense of the financial collateral directive and follows best practice with respect to secured creditors in general. With a view to limiting any real or perceived conflicts of interest, HDIGF board membership will be prohibited for individuals who are actively involved in credit institutions and introduce in the law strong conflict of interest rules for Board members.

  The Government will also reform governance arrangements in the Bank of Greece. In light of the Bank of Greece's responsibility for resolution, restructuring, and supervision, the authorities will revise the Bank of Greece Statute to provide for collegial decision-making at the level of executives (Governor and Deputy Governors) and ongoing accountability through internal oversight by nonexecutives in the General Council (also including oversight in matters other than ESCB-related tasks). The Government will also revise the structure and rights of Bank of Greece shareholders to eliminate possible conflicts of interest in the Bank of Greece's public policy role (e.g. prohibiting supervised institutions from shareholdings and setting a cap on the number of votes that each or related private shareholders can exercise) by **end-December 2012**.

4 GROWTH-ENHANCING STRUCTURAL REFORMS

4.1 To ensure a rapid adjustment of the labour market and strengthen labour market institutions

Given that the outcome of the social dialogue to promote employment and competitiveness fell short of expectations, the Government will take measures to foster a rapid adjustment of labour costs to fight unemployment and restore cost-competitiveness, ensure the effectiveness of recent labour market reforms, align labour conditions in former state-owned enterprises to those in the rest of the private sector and make working hours arrangements more flexible. This strategy should aim at reducing nominal unit labour costs in the business economy by 15 percent in 2012-14. At the same time, the Government will promote smooth wage bargaining at the various levels and fight undeclared work.

Exceptional legislative measures on wage setting

Prior to the disbursement, the following measures are adopted:

- The minimum wages established by the national general collective agreement (NGCA) will be reduced by 22 percent compared to the level of 1 January 2012; for youth (for ages below 25), the wages established by the national collective agreement will be reduced by 32 percent without restrictive conditions.
- Clauses in the law and in collective agreements which provide for automatic wage increases, including those based on seniority, are suspended.

Reforms in the wage-setting system

The Government will engage with social partners in a reform of the wage-setting system at national level. A timetable for an overhaul of the national general collective agreement will be prepared by **end-July 2012**. The proposal shall aim at replacing the wage rates set in the NGCA with a statutory minimum wage rate legislated by the government in consultation with social partners.

Measures to foster the re-negotiation of collective contracts

Prior to the disbursement, legislation on collective agreements is amended with a view to promoting the adaptation of collectively bargained wage and non-wage conditions to changing economic conditions on a regular and frequent basis. Law 1876/1990 will be amended as follows:

- Collective agreements regarding wage and non-wage conditions can only be concluded for a maximum duration of 3 years. Agreements that have been already in place for 24 months or more shall have a residual duration of 1 year.
- Collective agreements which have expired will remain in force for a period of maximum 3 months. If a new agreement is not reached, after this period, remuneration will revert to the base wage and allowances for seniority, child, education, and hazardous professions will continue to apply, until replaced by those in a new collective agreement or in new or amended individual contracts.

Raising the potential of recent labour market reforms

- **Prior to the next disbursement**, legislation is revised so that arbitration takes place when agreed by both employees and employers. The government will clarify that arbitration only applies to the base wage and not on other remuneration, and that economic and financial considerations are taken into account alongside legal considerations.

- Moreover, by **October 2012**, an independent assessment of the working of arbitration and mediation shall be prepared, with a view to improve the arbitration and mediation services in order to guarantee that arbitration awards adequately reflect the needs of wage adjustment.

Legacy issues and special labour conditions

- **Prior to the disbursement**, clauses on tenure (contracts with definite duration defined as expiring upon age limit or retirement) contained in law or in labour contracts are abolished.
- The Government carries out an actuarial study of first-pillar pension schemes in companies where the contributions for such schemes exceed social contribution rates for private sector employees in comparable firms/industries covered in IKA. Based on this study, the Government reduces social contributions for these companies in a fiscally-neutral manner **[Q3-2012].**

Non-wage labour costs, fighting undeclared work and social contribution evasion

The Government will enact legislation to reduce social contributions to IKA by 5 percentage points and implement measures to ensure that this is budget neutral. Rates will be reduced only once sufficient measures are in place to cover revenue losses. The measures to finance rate reductions will be legislated in two steps. First, as a **prior action**, legislation will be enacted to close small earmarked funds engaged in non-priority social expenditures (OEK, OEE), with a transition period not to exceed 6 months. Second, by **end-September 2012**, the government will adjust pensions (with protections for low-income pensioners), and adjust the base for contribution collections.

An independent assessment on the effectiveness of the Labour Inspectorate structure and activities will be carried out. Corrective actions to tackle the ineffectiveness found in that assessment will be presented. These may include changes in the organisation and work of the Labour Inspectorate, reinforced anti-fraud and anti-corruption mechanisms and reinforced monetary and legal penalties for infringement of law and labour regulations and for social contribution evasion. Quantitative targets on the number of controls of undeclared work to be executed will be set for the Labour Inspectorate **[Q2-2012]**.

A fully articulated plan for the collection of social contribution will be developed by **end-September 2012**. Already by **end-March 2012**, the collection of taxes and social contributions of the largest tax debtors is unified, and there will be common audits of tax and social contributions for large payers.

The Labour Card is progressively introduced as of **March 2012** and every firm in specific sectors will be obliged to use it by end-2012. For those firms using the labour card, the simultaneous payment by electronic means of wages, withheld payroll taxes and social contributions will be made compulsory. **[Q2-2012]**

4.2 To improve the business environment and enhance competition in open markets

Regulated professions

Implementation of Chapter A of Law 3919/2011

Prior to the disbursement, the Government screens and makes the necessary changes to ensure that the regulatory framework (i.e., laws, presidential decrees,

ministerial decisions, circulars) of the following professions and economic activities is fully in line with chapter A of law 3919/2011:

- private providers of primary care services *i.e.*, i) private providers of primary health care (private doctors and dentists' practices; private group doctors' and dentists' practices; private diagnostic centres; private centres for physical medicine and rehabilitation); ii) chronic dialysis units other than in hospitals and clinics; iii) dental laboratories; iv) shops for optical use and contact lenses; v) physiotherapy centres; vi) beauty salons; vii) slimming/dietary businesses;
- stevedores / loaders for land operations at central markets;
- sworn-in valuators;
- accountants and tax consultants;
- actuaries;
- temporary employment companies;
- private labour consultancy offices;
- tourist guides;
- real-estate brokers.

The Government publishes on its website a report [**Q1-2012]** on the implementation of Law 3919/2011, including:

- the list of all professions/economic activities falling under the scope of that law.
- a timetable to screen and eliminate inconsistencies between Chapter A of Law 3919/2011 and the regulations (i.e., laws, presidential decrees, ministerial decisions and circulars) of professions and economic activities falling under that chapter. The timetable specifies the list of professions and economic activities prioritised by economic importance that will be assessed every quarter with a view to finalizing this exercise by **end-2012**.

For professions where reinstatement of restrictions is required in line with the principles of necessity, proportionality and public interest, the Government will pass the required legislation no later than **end-June 2012** upon consultation with the HCC and the Commission, IMF and ECB staff teams.

Measures for regulated professions falling under chapter B of law 3919/2011

The Government also adopts legislation **[Q2-2012]** to:

- reinforce transparency in the functioning of professional bodies by publishing on the webpage of each professional association the following information:
  - the annual accounts of the professional association.
  - the remuneration of the members of the Governing Board broken down by function.
  - the amounts of the applicable fees broken down by type and type of service provided by the professional association as well as the rules for their calculation and application.
  - statistical and aggregate data relating to sanctions imposed, always in accordance with the legislation on personal data protection.
  - statistical and aggregate data relating to claims or complaints submitted by consumers or organisations and the reasons for accepting or rejecting the claim or the complaint, always in accordance with the legislation on personal data protection.
  - any change in the professional codes of conduct, if available.
  - the rules regarding incompatibility and any situation characterised by a conflict of interests involving the members of the Governing Boards.

Additional measures on regulated professions

On fixed fees applied by the main regulated professions:

- The Government amends Art. 10 of Presidential Decree 100/2010 on the authorization process and applicable fees for energy inspectors, to repeal the minimum fees for energy inspection services provided for thereof and to replace the fixed fees per square meter by maximum fees. **[Q2-2012]**
- For the legal profession, the Government issues a Presidential Decree, which sets prepaid amounts for each procedural act or court appearances (i.e., it sets a system of prepaid fixed/contract sums for each procedural act or appearance by a lawyer which is not linked to a specific 'reference amount'). **[Q1-2012]**
- The Government carries out an assessment regarding the extent to which the contributions of lawyers and architects to cover the operating costs of their professional associations are reasonable, proportionate and justified. **[Q1-2012]**
- The Government identifies ways of decoupling taxation, social contributions, distribute funds (if applicable) and payments to the professional associations from legal fees. **[April 2012**]
- The Government defines contributions of lawyers and engineers to their professional associations that reflect the operating costs of the services provided by those associations. These contributions are paid periodically and are not linked to prices charged by professions. [**Q3-2012**]

Revision of the areas of reserve of activities of regulated professions:

- The Government presents the results of screening of the regulations of the professions to assess the justification and the proportionality of the requirements reserving certain activities to providers with specific professional qualifications. **[Q2-2012]**
- The Government modifies the unjustified or disproportionate requirements reserving certain activities to providers with specific professional qualifications, starting from the main regulated professions. **[Q3-2012**]

Reform of the Code of Lawyers

In the context of the Government's initiative to revise the Code of Lawyers, the Government amends the terms of entry and re-entry as well as the conditions for the exercise of the profession. Draft legislation is presented to the European Commission by **end-February 2012** and is adopted by **end-June 2012**.

Before end-June 2012, legislation is adopted to:

- amend or repeal provisions on pricing and on access to, and exercise of, professional or economic activities that are against Law 3919/2011, EU law and competition principles. In particular, legislation:
  - repeals Art. 42.1 of Legislative Decree 3026/1954, regarding the mandatory presence of a lawyer for the drawing up of documents before a notary for a series of legal transactions;
  - repeals Arts. 92.2 and 92A of Legislative Decree 3026/1954 providing for the minimum amounts and for the scale of minimum monthly amounts that are due to lawyers that are only remunerated for services rendered with a fixed periodic fee. This is without prejudice to having fee regulations for trainee lawyers.

Recognition of professional qualifications

All the necessary measures are taken to ensure the effective implementation of EU rules on the recognition of professional qualifications, including compliance with ECJ rulings (*inter alia*, related to franchised diplomas).

In particular, the Government:

- keeps updating the information on the number of pending applications for the recognition of professional qualifications, and sends it to the European Commission.
- presents draft legislation by **end-March 2012**, to be adopted by **Q2-2012**, in order to remove the prohibition to recognise the professional qualifications derived from franchised degrees. Holders of franchised degrees from other Member States should have the right to work in Greece under the same conditions as holders of Greek degrees.

Services Directive

The Government completes the adoption of changes to existing sectoral legislation in key services sectors such as retail (e.g. open air markets and outdoor trade), agriculture (e.g. slaughter houses), employment (employment agencies), real estate services and technical services (*cfr*. the section on business environment). The Government also adopts changes to the remaining sectoral regulation, ensuring full compliance with the directive.

Regulations should:

- facilitate the establishment by:
    - abolishing or amending requirements which are prohibited by the Services Directive;
    - abolishing or amending unjustified and disproportionate requirements, including those relating to quantitative and territorial restrictions, legal form requirements, shareholding requirements, fixed minimum and/or maximum tariffs and restrictions to multidisciplinary activities.
- facilitate the provision of cross-border services, so that providers of cross-border services are required to comply with specific requirements of the Greek legislation only in exceptional cases (when admitted by Articles 16 or 17 of the Services Directive).
- provide legal certainty for providers of cross-border services by setting out in the respective (sectoral) legislation which requirements can, and which requirements cannot, be applied to cross-border services.

In particular, the following pending regulations are adopted by **Q1-2012**:

- Law providing for the possibility of having secondary establishment for private employment agencies, eliminating fixed maximum rates, abolishing the requirement of having a minimum number of employees and allowing for the cross border provision of services of private employment agencies.
- Law on real estate agents.
- Presidential Decree abolishing the economic test for the opening of slaughter houses.

The Government carries out a proportionality analysis of the restrictions applied on outdoor / ambulant trade for social policy criteria. **[Q1-2012]**

The Government also ensures:

- that the Point of Single Contact (PSC) is fully operational in all sectors covered by the Services Directive;
- that the PSC distinguishes between procedures applicable to service providers established in Greece and those applicable to cross-border providers (in particular for the regulated professions);

- that there is adequate connection between the PSC and other relevant authorities (including one-stop shops, professional associations and the recognition of professional qualifications). **[Q1-2012]**

Studies on price flexibility

The Government screens the main service sectors (including retail and wholesale distribution) and prepares an action plan to promote competition and facilitate price flexibility in product markets. **[April 2012]**

Business environment

Package of reform measures to improve the business environment

The Government adopts a package of measures to improve the business environment to:

- review and codify the legislative framework of exports (i.e., Law 936/79 and Law Order 3999/59), abolish the obligation of registration with the exporters' registry of the Chamber of Commerce and set the framework for the introduction of a single electronic export window. [**Q1-2012]**
- amend Arts. 26.2, 43B, 49.1, 49.5, 69.3 and 70.1 of Law 2190/1920, the corresponding articles in Law 3190/1955 and any other legal provisions to lift the requirement to publish company information in any kind of newspapers for companies with a website. This is without prejudice to the publication of company information in the Official Gazette / GEMI. [**Q1-2012]**
- repeal Art. 24 of Law 2941/2001, prohibiting the sale of merchandise at prices below the cost of purchase. This is without prejudice to Art. 2 of Law 3959/2001 on abuse of dominance in the form of predatory pricing and to Law 149/14 on unfair competition. [**Q1-2012]**
- lift constraints for retailers to sell restricted product categories such as baby food provided for in Law 3526/2007 and its implementing legislation. [**Q1-2012]**
- repeal Art. 9 and 12 of Ministerial Decision A2-3391 concerning the submission of wholesale price lists, cost elements and contracts to the Ministry of Development, Competitiveness and Shipping. [**Q1-2012]**
- amend Art. 22 law 3054/2002 regulating the market of oil products and other clauses as well as its implementing ministerial decision to fully liberalize petrol station opening hours, with parallel application of the current system of compulsory night opening, on a rotating basis, on a certain number of petrol stations per prefecture outside the normal opening hours. [**Q1-2012]**
- amend Art. 11(1) of law 3897/2010 to i) reduce the minimum distance provided for thereof between a petrol station and a place where more than 50 people may gather; ii) repeal the requirement to have an independent traffic connection for petrol stations within the area of a hypermarket provided for in Article 11(1) of Law 3897/2010 and iii) amend Art. 11(6) of the same law to allow EEA citizens to open a petrol station in Greece. [**Q2-2012]**
- repeal Art. 12.2 of Law 3853/2010, providing that draft model company statues will be first proposed by the chambers of notaries and lawyers before the Ministry of Development, Competitiveness and Shipping can issue the relevant common ministerial decision provided thereof. [**Q1-2012]**
- cease to earmark the 0.15 percent surcharge (provided for in the Joint Ministerial Decision 25323/1960 and in Art. 64 of law 1249/1982) levied on the CIF value of imported goods from non-EU countries in favour of the Assistance Account

of Foreign Trade. Government allocates the aforementioned amounts to the 2013 State budget. [**Q2-2012]**

- cease to earmark the 0.5 percent charge provided for in the Emergency Statute 788/48 and in Law 3883/1958 on the value of all imported merchandise in favour of the National Technical University of Athens, the University of Thessaloniki, the Athens Academy and for the promotion of exports. Government allocates the aforementioned amounts to the 2013 State budget. [**Q2-2012]**
- cease to earmark the non-reciprocating charge paid via the power public corporation bill in favour of the executive work provided for in No. T. 4363/1236. Government allocates the aforementioned amounts to the 2013 State budget. [**Q2-2012]**
- cease to earmark the non-reciprocating charge calculated on the fuel price in favour of Mutual Distribution Fund of the Oil-Pump Operators of Liquid Fuel. Government allocates the aforementioned amounts to the 2013 State budget. [**Q2-2012]**

Implementation of law 3982/2011 on the fast track licensing procedure for technical professions, manufacturing activities and business parks and other provisions

The Government:

- Issues the Joint Ministerial Decision of degrees of nuisance provided for in Art. 20.9 of 3982/2011. **[March 2012]**
- Issues the Joint Ministerial Decision on standardised environmental terms for industrial activities provided for in Art. 36.1 of Law 3982/2011. **[March 2012]**
- Issues the Presidential Decrees on preconditions for obtaining a licence for industry technicians, plumbers, liquid and gaseous fuel technicians, cooling technicians and machine operators in constructions provided for in Art. 4.4 of Law 3982/2011. **[March 2012]**
- Issues the Presidential Decrees on preconditions for obtaining a licence for electricians provided for in Art. 4.4 of Law 3982/2011. **[May 2012]**
- Issues the Presidential Decree on Certified Inspectors provided for in Art. 27.4 of law 3982/2011. **[Q2-2012]**
- Issues the Joint Ministerial Decision on the process of licencing business parks provided for in Art. 46.6 of law 3982/2011. [**March 2012**]

Implementation of Law 4014/2011 on environmental licensing of projects and activities

The Government:

- Issues the Ministerial Decision provided for in Art. 2.7 of Law 4014/2011 on environmental licensing of projects and activities, laying down requirements for the content of the decision approving the environmental conditions according to the type of project or activity. **[Q2-2012]**
- Issues the Ministerial Decisions provided for i) in Art. 8.3 of Law 4014/2011 on environmental licensing of projects and activities (other than industrial activities), laying down the standard environmental commitments of projects and activities in category B; and ii) in Art. 2.12 of Law 4014/2011 to further specify the procedure and specific criteria for environmental licencing. [**Q2-2012**]

Business-Friendly Greece

The Government publishes on its website a plan for a Business-Friendly Greece, tackling remaining restrictions to business activities, investment and innovation not covered elsewhere in this memorandum. **[end-February 2012]**

The Government implements the Business-Friendly Greece Action plan. **[Q1-2012]** The plan includes measures, among others, in order to:

- complete the setting-up of the General Commercial Registry (GEMI) by promptly taking measures for the completion of the GEMI database, the further development of web services and use of electronic signatures, the interconnection of GEMI to the Chamber's information systems and to the PSC, in order to ensure access to online completion of procedures both for company formation and for any administrative procedures necessary for the exercise of their activities. By **July 2012**, all companies established in Greece should be able to publish all relevant company data through GEMI.
- simplify environmental, building and operating permits.
- develop a "single electronic window" centralizing standardized trade-related information and simplifying the number of documents needed to export.
- address restrictions in the transport sector, including the transport of empty containers and of non-hazardous waste.

Land registry and spatial planning

The Government accelerates the completion of the land registry, with a view to:

- tendering out all remaining rights (ca. 15 million) and awarding cadastral projects for 7 million rights. **[Q4-2012]**
- digitalising the operations of all mortgage and notaries' offices and conveying all newly registered deeds to the cadastre by 2015.
- exclusively-operating cadastral offices for large urban centres by 2015.
- establishing a complete cadastral register and exclusively operating cadastral offices nationwide by 2020.

The Government completes the revision of the 12 regional spatial plans to make them compatible with the sectoral plans on industry, tourism, aquaculture and renewable energy. **[Q4-2012]**

The Government adopts legislation to (i) simplify and reduce time needed for town planning processes; (ii) update and codify legislation on forests, forest lands and parks. **[Q3-2012]** It also adopts legislative measures for the management of industrial hazardous waste [**Q2-2012**] and licenses at least two disposal sites for hazardous waste by [**Q4-2012**].

Other measures to improve the business environment

- *Quasi fiscal charges*: the list of non-reciprocating charges in favour of third parties presented to the Commission services in November 2011 is further refined by i) identifying beneficiaries, ii) specifying the legal base of each contribution and by iii) quantifying contributions paid by consumers in favour of those beneficiaries, with a view to rationalize these contributions and/or channel those through the State budget. **[Q2-2012]**
- *Market regulations*: the revision of Ministerial Decision A2-3391/2009 on market regulations, as well as any other related legislation, is completed **[March 2012]**. This exercise is carried out in cooperation with the Hellenic Competition Commission, with a view to identifying administrative burdens and unnecessary

barriers to competition and developing alternative, less restrictive, policies to achieve government objectives. The revised Ministerial Decision on market regulations is adopted in **April 2012**.

- *Screening of business restricting regulations*: The Government completes a structured analysis of how regulation in areas such as permits and licences, health and safety rules, urban planning and zoning, can unnecessarily restrict business and competition in important sectors such as food processing, retail trade, building materials, manufacturing or tourism. Similarly, the government seeks to simplify business regulations in areas such as new business registration and regulation of accounting. **[Q3-2012]** Within 6 months of the completion of the analysis, the Government will take the necessary legislative or other actions to remove disproportionate regulatory burdens.
- *Planning reform*: The Government reviews and amends general planning and land-use legislation ensuring more flexibility in land development for private investment and the simplification and acceleration of land-use plans. [**Q3-2012**]
- *Development of an integrated and simplified process for export and customs formalities*. By **end-March 2012**, the e-customs system supports the electronic submission of export declarations. By **end-December 2012**, (i) the e-customs system supports the electronic submission of import declarations; (ii) pre-customs procedures (i.e., certificates, licenses as well as steps and actors involved in the processes) are streamlined according to EU regulations and best practices; (iii) legislation is aligned with EU regulations and the common rules for customs procedures at export and import, including the local clearance procedure; (iv) the level (number) of customs' controls (both physical and documentary) are also aligned with best practices; (v) the electronic single-window of exports is launched after the simplification of the pre-customs procedures and it is interlinked with e-customs to provide a single entry point for the exporters.
- *Security stocks of crude oil and petroleum products:* The Government transposes Directive 2009/119 imposing an obligation on Member States to maintain minimum stocks of crude oil and /or petroleum products. **[Q4-2012]**
- An *ex post* impact assessment is presented in order to evaluate Law 3853/2010 on the simplification of procedures for the establishment of companies in terms of savings in time and cost to set up a business, as well as to verify that all secondary legislation is in force. **[Q3-2012]**

Transport

Road

A report is submitted on the functioning of the regular passenger transport services (KTEL), presenting options for liberalisation. **[Q1-2012]**

The transitional period established in Law 3887/2010 for the reduction in costs for issuing new road transport operator licences has been brought to an end in January 2012. **Prior to the disbursement**, the necessary secondary legislation as foreseen in that law (Article 14(11)) is published, specifying the cost for issuing new road transport operator licences. This cost is transparent, objectively calculated in relation to the number of vehicles of the road transport operator and does not exceed the relevant administrative cost.

In line with the policy objectives of Law 3919/2011 on regulated professions, the Government removes entry barriers to the taxis market (in particular, restrictions on the

number of licences and price of new licences), in line with international best practice. **[Q1-2012]**

Ports

The Government defines a strategy to integrate ports into the overall logistics and transport system, specifying the objectives, scope, priorities and financial allocation of resources. The strategy will ensure the implementation of the TEN-T priorities and the establishment of the foreseen corridors. It will also ensure the efficient use of the assigned Structural and Cohesion Funds **[Q2-2012]**

Aviation

The Government submits a policy paper, indicating how regional airports will be merged into groups ensuring that regional airports become economically viable in compliance with State aid rules, including realistic projections identified by the appointed financial advisors. **[Q2-2012]** After ensuring that regional airports are economically viable, the Government launches an effective transaction strategy leading to their privatisation. **[Q4-2012]**

Railways

The rail regulatory authority establishes the procedures for issuing licenses and decisions affecting non-discriminatory access of EU railway undertakings to Greek rail infrastructure. It identifies the benchmarking data on the cost effectiveness of the infrastructure manager. The authority conducts on its own initiative procedures and respects the legal time lines for such decisions set out in the EU railway Directives, including cases on international traffic. All operators are awarded licenses and safety certificates. [**Q2-2012**]

The Government establishes independent award authorities for passenger services by rail that can organise competitive tenders. Contracts concluded in 2014 or later will generally by awarded by means of competitive tender. The rolling stock that is not used/needed by Trainose should be transferred to a body which leases it on market conditions, including to winners of such tenders. The documentation for calls for a first bundle of services is ready, general rules on the ticket prices are established and a decision on the provision of rolling stock is taken. [**Q4-2012**]

Energy

Unbundling of network activities

The Government ensures that network activities are effectively unbundled from supply activities.

In particular, for electricity:

- all the necessary transfers of staff and assets of the transmission system operator (TSO) are completed; the TSO management, its supervisory body and the compliance officer are appointed in accordance with the Electricity Directive 2009/72/EC. **[February 2012]**
- all necessary transfers of staff and assets to the legally unbundled distribution system operator (DSO) are completed. **[Q1-2012]**
- the unbundled TSO is certified by the Greek energy regulator. **[Q2-2012]**

For gas:

- unbundling is implemented as provided for in Art. 9 of Directive 2009/73/EC on common rules for the internal market in natural gas. **[Q1-2012]**
- the unbundled TSO is certified by the Greek energy regulator. **[Q3-2012]**

The Government commits to launch the privatisation of PPC and DEPA following the unbundling of the TSOs in line with the commitments of this memorandum and monitors the process to ensure competition in the market.

The Government undertakes that whichever the outcome of the privatisation process the gas industry structure will be fully compliant with Directive 2009/73/EC.

Measures to increase competition on the generation of electricity

The Government finalises the remedies to ensure the access of third-parties to lignite-fired electricity generation. **[Q1-2012]**

The Government starts implementing the measures ensuring the access by third parties to lignite-fired electricity generation. **[Q2-2012]**

The implementation of the measures to ensure access by competitors of PPC to lignite-fired electricity generation is completed. Third parties can effectively use lignite-fired generation in the Greek market. **[November 2013]**

In the context of the privatization of PPC, the Government takes the necessary steps to be able to sell hydro capacity and other generation assets to investors. That sale is separate from the divestiture of lignite capacity provided for in the Commission's decision on the Greek lignite case. Nevertheless, investors may be given the possibility to buy hydro capacity / other generation assets jointly with the lignite capacity provided for in that decision. The sale of hydro capacity will i) not delay the sale of lignite assets beyond the time frame provided for in the relevant Commission Decision and ii) not prevent the sale of lignite assets without a minimum price.

Regulated tariffs

Further measures are adopted to ensure that the energy component of regulated tariffs for households and small enterprises reflects, at the latest by June 2013, wholesale market prices, except for vulnerable consumers. **[Q2-2012]**

The Government removes regulated tariffs for all but vulnerable consumers **[Q2-2013]**

Renewables

The Government completes the transposition and the implementation of the renewable energy Directive (2009/28/EC) and submits the progress report required by the Directive. **[Q1-2012**]

The Government prepares a plan for the reform of the renewable energy support schemes such that they are more compatible with market developments and reduce pressures on public finances. The plan should contain:

- a timetable scheduling meetings and stakeholder discussions on the reform of the support scheme.

- options for reform of the support scheme, including a feed in premium model, and specifying in each option the method of tariff calculation and the means of avoiding possible over compensation.
- current and expected trends in costs for all relevant technologies.
- consideration of the option of automatic tariff digression.
- measures for the development of wind and solar energy resources. **[Q1-2012**]

The Government pursues implementation of the renewable energy project 'Helios,' through legislation [**Q1-2012**], facilitation of licencing process [**Q2-2012**] and cooperation with other EU countries for the export of solar energy.

<u>Other measures</u>

The Government ensures that its regulatory framework for the energy sector fully complies with the provisions in the Electricity and Gas Regulation, in particular concerning transparency, congestion management and non-discriminatory and efficient allocation of capacity on gas and electricity networks. In particular, the Government commits to resolve all open issues regarding the infringement case 2009/2168 for non-compliance with the Electricity Regulation. This resolution will include the adoption by the Independent Regulatory Authority (RAE) of a modified electricity market code and establishing cross-border electricity trading procedures for the interconnectors with Bulgaria in line with the provisions of Regulation (EC) 714/2009 and its annexes. **[Q1 2012]**

The Government undertakes to:

- Establish a One-Stop Shop for the licensing and permitting of the following classes of infrastructure projects **[Q4-2012]**: LNG installations, natural gas storage and transmission pipeline projects and electricity transmission lines.
- Establish an LNG code, approved by RAE, which ensures transparency and non-discriminatory access to the Revithoussa LNG plant and the efficient allocation of unused capacities. **[Q3 2012]**

Electronic communications

The Government adopts the Common Ministerial Decision on "Base stations and antennae constructions that are exempted from authorisation" provided for in Art. 31.8 of Law 3431/2006 and in Art. 29.9 of the draft law on the Regulation of the functioning of the postal market, matters of electronic communications and other provisions. **[end-February 2012]**

The Government adopts the provisions instituting EETT as a One-Stop Shop for the licensing of antennae and base stations. **[end-February 2012]**

The Law transposing the 2009 Reform Package (*i.e.*, Directive 2009/140/EC and Directive 2009/136) is adopted by Parliament. **[Q1-2012]**

Regarding the Digital Dividend, the Government (and/or EETT):

- defines a legal framework in primary law that envisages a mandatory date for switch-off of analogue broadcasting for 30/06/2013 and a technologically neutral utilisation of the 800MHz band after the switch off, taking also into account the provisions of the draft Radio Spectrum Policy Programme (RSPP). **[Q1-2012]**
- completes the studies on the evaluation of the value of the Digital Dividend and on the strategy for the granting of the Digital Dividend (800 MHz band). **[Q1-2012]**.
- resolves cross-border coordination issues with neighbouring countries. If difficulties on international coordination make this date unfeasible, the frequency and broadcasting plans might indicate alternative channels for re-

location of broadcasters, while continuing negotiations with third countries in view of the final assignment of frequencies to broadcasters and mobile operators. **[Q2-2012]**
- launches the consultation for the amendment of the frequency and broadcasting plans. **[Q2-2012]**
- amends the frequency and the broadcasting plans, depending on the outcome/actual state of play of international coordination. **[Q3-2012]**
- adopts necessary secondary legislation for the assignment of licenses for broadcasting and for the establishment of licensing procedures, antennae specifications, etc. **[Q3-2012]**
- launch the public consultation on the tender procedure for the assignment of the digital dividend to broadband. **[Q4-2012]**
- proceed to the tender for the assignment of definitive rights of use for broadcasting transmission. **[Q1-2013]**
- proceed to the tender procedure for the assignment of frequencies of the digital dividend, allocating and authorising the use of the digital dividend (800 MHz band) to Electronic Communications Services in line with EC Decision 2010/267/EU and in respect of the deadlines and procedures of the RSPP. **[Q2-2013]**

R&D and innovation

The Government pursues an up-to-date and in-depth evaluation of all R&D and on-going innovation actions, including in various operational programmes and existing tax/subsidy incentives with their costs and benefits. It presents a strategic action plan for policies aimed at enhancing the quality and the synergies between public and private R&D and innovation, as well as tertiary education. This action plan identifies a clear timetable for relevant measures to be taken, taking the budgetary impact into account and harmonising these actions with other relevant initiatives in these areas, in particular the investment law. **[Q1-2012]**

Better regulation

Legislation is adopted to improve regulatory governance **[Q1-2012]**, covering in particular:

- the principles of better regulation.
- the obligations of the regulator for the fulfilment of those principles.
- the tools of better regulation, including the codification, recast, consolidation, repeal of obsolete legislation, simplification of legislation, screening of the entire body of existing regulation, *ex-ante* and *ex-post* impact assessments and public consultation processes.
- the transposition and implementation of EU law and exclusion of *gold plating*;
- the setting-up of better regulation structures in each ministry as well as the creation of a Central Better Regulation unit.
- the requirement that draft laws and the most important draft legislative acts (Presidential Decrees and Ministerial Decisions) are accompanied by an implementation timetable.
- electronic access to a directory of existing legislation and an annual progress report on Better Regulation.
- the requirement that the government produces an annual plan with measurable targets for administrative burden reduction, deregulation and other policies for the simplification of legislation.

On impact assessments, legislation provides that:

- implementing legislation with potentially large significant impact is also subject to the requirement to produce an impact assessment.
- impact assessments address the competitiveness and other economic effects of legislation by making use of the Commission Impact Assessment guidelines and the OECD Competition Assessment toolkit.
- the Central Better Regulation Unit can seek the opinion of other ministerial departments and independent authorities for regulations that fall under their respective competences so as to improve the quality of impact assessments.
- an independent authority and the Central Better Regulation Unit carry out quality checks of impact assessments; the independent authority also gives an opinion on progress made on the governments' better regulation agenda.
- the Central Better Regulation Unit delivers its opinion on the quality of impact assessments before draft legislation is sent to the Cabinet.
- the Central Better Regulation Unit consults the Hellenic Competition Commission when formulating and drafting the guidelines to be implemented by the ministries' better regulation units.
- impact assessments are published.

Under no circumstances will this law impede the passing of urgent legislation during the duration of the programme.

The Government will set a deadline for the completion of measurements in each of the priority areas, for the identification of proposals to reduce burdens and for the amendment of the regulations. This policy initiative should reduce administrative burdens by 25 percent (compared with the baseline year 2008) in the 13 priority areas. **[February 2012]**

4.3 To raise the absorption rates of structural and cohesion funds

The Government meets targets for payment claims and major projects in the absorption of EU structural and cohesion funds set down in the table below. Compliance with the targets shall be measured by certified data.

In meeting absorption rate targets, recourse to non-targeted state aid measures is gradually reduced. The Government provides data on expenditure for targeted and non-targeted *de minimis* state aid measures co-financed by the structural funds in 2010 and in 2011. **[Q1-2012]**

Table 1: **Targets for payment claims in the absorption of Structural and Cohesion Funds (programming period 2007-2013) to be submitted through 2013**
(EUR million)

	2012	**2013**
European Regional Development Fund (ERDF) and Cohesion Fund	2,850	3,000
European Social Fund (ESF)	880	890
Target of first half of the year	1,231 *(*)*	1,284
Total annual target	3,730 *(**)*	3,890

(*) of which, 5 major project applications
(**) of which, 15major projects applications

Legislation is adopted, and immediately implemented, to shorten deadlines and simplify procedures on contract award and land expropriations, including the deadlines needed for the relevant legal proceedings. **[Q1 2012]**

The Government earmarks amounts to:

- complete unfinished projects included in the 2000-06 operational programme closure documentation (ca. EUR 260 million). **[Q2 2012**]
- complete the implementation and closure of the 2000-06 cohesion-fund projects. **[Q2 2012]**
- cover the required national contribution, including non-eligible expenditure (i.e. land acquisitions) in the framework of the 2007-13 operational programmes. **[Q2 2012]**

The Government identifies the necessary amounts from ERDF within the 2007-13 operational programmes for the first allocation to the guarantee mechanism for small and medium-sized enterprises. **[Q1 2012]**

The Government ensures that the web-based monitoring tool of procedures for the approval of project proposals and for the implementation of public projects is available to the public by **February-2012**.

Based on the assessment of the measures adopted since May 2010 to accelerate the absorption of structural and cohesion funds, the Government takes measures to speed up absorption and to simplify project implementation by i) mapping responsibilities and removing unnecessary steps; ii) consolidating management capacities where appropriate (e.g. waste treatment) in accordance with existing management and control systems. **[Q2-2012]**

To accelerate the absorption of EU financing and following the increase in the EU co-financing rates, Government will, by **Q1-2012**:

- establish appropriate monitoring tools for priority projects. These projects should be operational by 2015 at the latest.
- report to the Commission the final results of the activation or elimination of sleeping projects (i.e. projects already approved in the operational programmes but not yet contracted within the timeframes defined at the national level). For retained projects, the Government indicates the conditions that must be met to keep the co-financing.
- create a central database monitoring compensation and the time elapsed for the completion of expropriations incurred in the framework of the implementation of projects co-financed by the ERDF and the Cohesion Fund.

4.4 To upgrade the education system

The Government implements the Action Plan for the improvement of the effectiveness and efficiency of the education system and regularly reports (twice a year) on the progress of its implementation, including an indicative planning of self-evaluations and external evaluations of Higher Education institutions in compliance with the new Law 4009/2011 on Higher Education. [**Q2-2012**]

4.5 To reform the judicial system

To improve the functioning of the judicial system, which is essential for the proper and fair functioning of the economy, and without prejudice to the constitutional principles and the independence of justice, Government:

(a) ensures effective and timely enforcement of contracts, competition rules and judicial decisions;

(b) increases efficiency by adopting organisational changes to courts;

(c) speeds up the administration of justice by eliminating backlog of court cases and by facilitating out-of-court settlement mechanisms.

Specifically, the Government submits the draft law addressing issues of fair trial and denial of justice to the Greek Parliament, which *i.a.* encompasses an amendment of Law 1756/1988 on the organisation of courts and the situation of court officials, and dissuasive measures against non-cooperative debtors in enforcement cases, with a view to having it adopted during the current parliamentary term. **[Q1-2012]**

The Government establishes a task force, which is broadly representative of the legal community, including but not limited to academia, practising lawyers, in-house lawyers, and lawyers from other EU Member States established or offering their services in Greece. This taskforce reviews the Code of Civil Procedure to bring it in line with international best practice on, *inter alia*, i) judicial case management, including the possibility of removing dormant cases from court registers; ii) relieving judges from non-adjudicatory work, such as pre-mortgaging of immovable property, formation and dissolution of incorporated entities and consensual/non-litigious family law applications, iii) the enforcement of decisions and of orders to pay, in particular small claims cases with a view to reducing the role of the judge in these procedures, and iv) enforcing statutory deadlines for court processes, in particular for injunction procedures and debt enforcement and insolvency cases. For the purposes of this Memorandum, judicial case management means the possibility of judges to be involved early in identifying the principal factual and legal issues in dispute between the parties, require lawyers and litigants to attend pre-hearing conferences and manage the conduct of proceedings and the progression of the case to achieve the earliest and most cost-effective resolution of the dispute. **[Q1-2012]**

In order to facilitate the work of the existing task force mandated to design a performance and accountability framework for courts, the Government will compile and publish the information indicated in Annex 2.

The Government presents a qualitative study on recovery rates in enforcement proceedings, evaluating the success rates and the efficiency of the various modes of enforcement. **[Q2-2012]**

The Government decides on the date by when it will open the access to the regulated profession of mediator to non-lawyers in line with the conditionality on regulated professions and presents an action plan ensuring that non-lawyers may offer mediation services starting from that date. **[Q1-2012]**

Following on the submission of the work plan for the reduction of the backlog of tax cases in all administrative tribunals and administrative courts of appeal in January 2012, which provides for intermediate targets for reducing the backlog by at least 50 per cent by end-June 2012, by at least 80 per cent by end-December 2012 and for the full clearance of the backlog by end-July 2013, the Government presents by **end-May 2012** and thereafter once a quarter, updated and further refined work plans (ensuring that priority is placed on high value tax cases –i.e., exceeding €1 million-) and takes remedial action in case of anticipated or actual deviations.

The task force mandated to review the Code of Civil Procedure to bring it in line with international best practice will prepare a concise concept paper which will identify the core issues and bottlenecks at the pre-trial, trial and enforcement stages of civil cases, examples of which are outlined above, and set out proposed solutions in general terms. **[Q2 2012]**

As publicly announced, the Government adopts a Presidential Decree providing for the rationalisation and reorganisation of the magistrates' courts and the allocation of appropriate human resources and infrastructure for the new structure of magistrates' courts resulting from this reform. **[Q2 2012]**

The Government prepares a strategy on the active promotion of pre-trial conciliation, mediation, and arbitration, with a view to ensuring that a significant amount of citizens and businesses make use of these modes of alternative dispute resolution. **[Q2-2012]**

Starting from **end-June 2012**, Government updates and further refines every quarter the e-justice work plan of December 2011 for the use of e-registration and e-tracking of the status of individual cases in all courts of the country and for e-filing. The updates will contain deadlines for the evaluation and completion of pilot projects and information regarding the extension of e-registration and e-tracking to all courts by **end-2013**.

By **end-August 2012**, Government presents, based on the study of the backlog of non-tax cases in courts conducted jointly with an external body of experts and to be presented by end-June 2012, an action plan with specific measures for a reduction of such backlog of at least 50 per cent by **end-July 2013** and starts implementing the action plan.

The Government holds a series of workshops to discuss the findings and recommendations in the concept paper prepared by the task force on the review of the Code of Civil Procedure. These workshops will allow for broad consultation of domestic stakeholders and participation from recognised international experts in the field of civil procedure. **[Q3-2012]**

The Government conducts an assessment of whether the enactment of Law 3898/2010 on mediation in civil and commercial matters has delivered the results which the legislation had set out to do, and presents data and analysis concerning costs, time and success rates associated with the enforcement of agreements arising from alternative dispute resolution as compared with the enforcement of judicial decisions. **[Q4-2012]**

The task force on the review of the Code of Civil Procedure prepares a detailed paper outlining the main proposals for amendments to the Code of Civil Procedure. **[Q4-2012]**

The Government implements the Presidential Decree on the reform of the magistrates' court by creating their new structure, filling vacant positions with graduates from the National School of Judges and redeploying judges and administrative staff on the basis of existing resources available within Greece's judiciary and public administration. **[Q4-2012]**

GROWTH-ENHANCING STRUCTURAL REFORMS

The Government launches, jointly with an external body of experts, a study on the costs of civil litigation, its recent increase and its effects on workload of civil courts, with recommendations due by end-December 2013. **[Q2-2013]**

5 REFORM MONITORING AND TECHNICAL ASSISTANCE

The Ministry of Finance's directorate of planning, management and monitoring becomes operational with the aim of improving reform management and oversight. By **end-March 2012**, it starts publishing quarterly monitoring indicators for each of the key structural reform initiatives**.**

The Government will request technical assistance to be provided by the EU Member States, the European Commission the IMF or other organisations in priority areas. These technical assistance actions will be coordinated by the Commission's Task Force for Greece according to its mandate. The Greek administration will ensure continuity of technical assistance launched.

Annex 1: Provision of data

During the programme, the following data shall be made available to the European Commission, the ECB and the IMF staff on a regular basis.

These data should be sent to the following e-mail address:

ecfin-greece-data@ec.europa.eu

This address should also be used for the transmission of other data and reports related to the monitoring of the programme.

To be provided by the Ministry of Finance	
Preliminary monthly data on the state budget execution (including breakdown by main categories of revenue and expenditure and by line ministry). (Data compiled by the Ministry of Finance)	Monthly, 15 days after the end of each month; these data should also be included in subsequent transmissions in case of revision.
Updated monthly plans for the state budget execution for the remainder of the year, including breakdown by main categories of revenue and expenditure and by line ministry. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, 30 days after the end of each month.
Monthly data on the public wage bill (of general government, including a breakdown in nominal wage and allowances paid to government employees per line ministry and public entity), number of employees (including a breakdown per ministry and public entities outside the central government) and average wage (including the relative shares of the base wage, allowances and bonuses). *(Data compiled by the Ministries of Interior and Finance)*	Monthly, 30 days after the end of each month (starting in June 2010).
Preliminary monthly cash data on general government entities other than the state. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, 30 days after the end of each month, these data should also be included in subsequent transmissions in case of revision.

Monthly data on staff: number of employees, entries, exits, transfers among government entities; and from and into the labour reserve, per entity. *(Data compiled by the Ministries of Interior and Finance)*	Monthly, 30 days after the end of each month.
Weekly information on the Government's cash position with indication of sources and uses as well of number of days covered. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Weekly on Friday, reporting on the previous Thursday.
Data on below-the-line financing for the general government. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, no later than 15 days after the end of each month; these data should also be included in subsequent transmissions in case of revision.
Data on expenditure pending payment (including arrears) of the general government, including the State, local government, social security, hospitals and legal entities. *(Data compiled by the Ministry of Finance on the basis of basic data from the several line ministries)*	Quarterly, within 55 days after the end of each quarter.
Data on use of international assistance loans split among following categories: Financial stability fund, escrow account, debt redemption, interest payments, other fiscal needs, building of cash buffer; per quarter and cumulative	Quarterly, by the end of each quarter.
Data on public debt and new guarantees issued by the general government to public enterprises and the private sector. Data on maturing debt (planned redemptions per month, split between short-term (Treasury bills and other short-term debt) and long-term (bonds and other long-term) debt). Data on planned monthly interest outflows. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, within one month.

Data on assets privatised and proceeds collected. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly.
Data on state-owned enterprises: revenue, costs, payroll, number of employees and liabilities (including maturities of public enterprises' debts) *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, within three weeks of the end of each month for the ten largest enterprises. Quarterly within three weeks of the end of each quarter for the other enterprises. Quarterly for the maturities of state-owned enterprises' liabilities.
Monthly statement of the transactions through off-budget accounts. *(Data compiled by the Ministries of Finance and Education)*	Monthly, at the end of each month.
Monthly statement of the operations on the special accounts. *(Data compiled by the Ministry of Finance)*	Monthly, at the end of each month.
Report on progress with fulfilment of policy conditionality. *(Report prepared by the Ministry of Finance)*	Quarterly before the respective review starts.
Monthly data on health care expenditure by the social security funds with a lag of three weeks after the end of the respective quarter. *(Data compiled by the Ministries of Labour and Health)*	Monthly, within three weeks of the end of each month. Starting with data for January 2011 for IKA, OAEE, OGA and OPAD, and from April 2011 on for the other funds

To be provided by the Bank of Greece

Assets and liabilities of the Bank of Greece.	Weekly, next working day.
Assets and liabilities of the Greek banking system - aggregate monetary balance sheet of credit institutions.	Monthly, 30 days after the end of each month.
Evolution of the external funding provided by Greek banks to their subsidiaries abroad.	Monthly, 15 days after the end of each month.
Report on banking sector liquidity situation.	Weekly, next working day.
Report on the evolution of financial stability indicators.	Quarterly, 30 days after the publication data of each quarter.
Report on results from the regular quarterly solvency assessment exercise.	Quarterly, 15 days after the end of each quarter depending on data availability.
Weighted average of Loan-to-value (LTV) ratio for new loans with real estate collateral	Yearly.

ANNEXES

To be provided by the Hellenic Financial Stability Fund

Detailed report on the balance sheet of the Financial Stability Fund with indication and explanation of changes in the accounts.	Weekly, next working day.

Annex 2: Statistics to be published by the Ministry of Justice or Ministry of Finance

(a) *by end-March 2012*, for each administrative tribunal, court of appeal and the supreme administrative court:

(i) the number of judges and administrative staff, with a breakdown for judges working in tax chambers or dealing primarily with tax cases;

(ii) the number of all cases;

(iii) the number of cases carried over from 2011;

(iv) the number of cases filed in the first quarter of 2012;

(v) the number of tax cases, with a breakdown according to case value (up to EUR 10 000, EUR 10 001 to EUR 50 000, EUR 50 001 to EUR 100 000, EUR 100 001 to EUR 500,000, and above EUR 500 000);

(v) the number of tax cases carried over from 2011;

(vi) the number of tax cases filed in the first quarter of 2012;

(vii) the recovery rate for all tax cases, which for the purposes of the MoU, shall mean the ratio of the amount collected by the creditor in enforcement proceedings – following the issuance of an enforceable title – to the amount adjudicated by the court.

(b) *by end-June 2012*, in addition to the information in (a) above, updated as necessary, for each civil court, court of appeal and the supreme civil court:

(i) the number of judges and administrative staff;

(ii) the number of all cases;

(iii) the number of cases carried over from 2011;

(iv) the number of cases filed in the first two quarters of 2012;

(v) the number of dormant cases, i.e. cases pending before the civil courts in which the relevant court's file records that they have been postponed or never received a hearing date and no party activity for receiving a hearing date has taken place for at least 18 months.

(c) *by end-September 2012*, in addition to the information in (a) and (b) above, updated as necessary, at the first instance and the appeal level:

(i) the number of corporate insolvency cases;

(ii) the average duration of corporate insolvency cases;

(iii) the average cost of corporate insolvency cases;

(d) *by end-December 2012*, quarterly updates of the information in (a) to (c) above.

Abbreviations

ASEP	Supreme Council for Staff Selection
CPB	Central Purchasing Bodies
DEPA	Public Gas Corporation
DRG	Diagnostic-Related Group
DSO	Distribution System Operator
ECB	European Central Bank
EEA	European Economic Area
EETT	Hellenic Telecommunications and Post Commission
EFSF	European Financial Stability Facility
EKEVYL	National Centre for Medical Technology
ELSTAT	Hellenic Statistical Authority
EOF	National Organisation for Medicines
EOPYY	National Organisation for the provision of Health services
EPY	Health Procurement Commission
ERDF	European Regional Development Fund
ESA	European System of Accounts
ESF	European Social Fund
ESY	National Health System
EU	European Union
GDP	Gross Domestic Product
GEMI	General Commercial Registry
HRADF	Hellenic Republic Asset Development Fund
IDIKA	E-governance of social insurance
IMF	International Monetary Fund
KTEL	Joint Fund for Bus Receipts
LNG	Liquefied Natural Gas
LTV	Loan-to-value
MEFP	Memorandum of Economic and Financial Policies
MTFS	Medium-Term Fiscal Strategy
NHS	National Health System
OASA	Athens Urban Transport Organisation
OECD	Organisation for Economic Cooperation and Development
OGA	Agricultural Insurance Organisation
OSE	Railway Organisation of Greece
OTE	Hellenic Telecommunication Company
PPC	Public Power Corporation
PSC	Point of Single Contact
PSC	Point of Single Contact
RAE	Regulatory Authority for Energy
RSPP	Radio Spectrum Policy Programme
SPA	Single Payment Authority
SPPA	Single Public Procurement Authority
TAP	trans-Adriatic pipeline
TEN-T	Trans European Transport network
TSO	Transmission System Operator
WHO	World Health Organisation

Anlage 5a

Informelle Arbeitsübersetzung

GRIECHENLAND

Absichtserklärung für eine spezifische wirtschaftspolitische Konditionalität

Entwurf vom 9. Februar 2012

Die Auszahlungen von Finanzhilfen an Griechenland durch den Europäischen Stabilisierungsmechanismus (EFSM)1 unterliegen für die Dauer des Programms vierteljährlichen Konditionalitätsüberprüfungen. Die Auszahlung der Tranchen erfolgt in Abhängigkeit von der Erfüllung quantitativer Leistungskriterien sowie einer positiven Bewertung der Fortschritte bei den politischen Kriterien, die im Ratsbeschluss 2011/734/EU vom 12. Juli 2011 (in der geänderten Fassung, nachstehend „Ratsbeschluss" genannt), im Memorandum zur Wirtschafts- und Finanzpolitik (Memorandum of Economic and Financial Policies – MEFP) und in dieser Absichtserklärung niedergelegt sind.

Der Anhang „Zu liefernde Angaben" ist Bestandteil der Absichtserklärung, und seine Einhaltung wird bei der Bewertung der getroffenen Maßnahmen berücksichtigt.

Griechenland verpflichtet sich, sich mit den Mitarbeitern der Europäischen Kommission, der EZB und des IWF über die Verabschiedung von Maßnahmen, die unter diese Absichtserklärung fallen, zu verständigen und dabei ausreichend Zeit für eine Überprüfung vorzusehen. Die Regierung veröffentlicht nach Artikel 4 des Ratsbeschlusses vierteljährlich einen Bericht.

Laut der abschließenden Erklärung des Gipfeltreffens der Mitglieder des Euro-Währungsraums vom 26. Oktober 2011 wird die Regierung vollumfänglich mit den Mitarbeitern der Kommission, des EZB und des IWF kooperieren, um die Überwachung der Programmumsetzung zu unterstützen, und ihnen in den griechischen Regierungsbehörden Zugang zu allen relevanten Daten und sonstigen Informationen gewähren. Die griechische Regierung behält jedoch die die volle Verantwortung für das Programm und dessen Umsetzung.

1 HAUSHALTSKONSOLIDIERUNG

Haushaltsvollzug

Für das Jahr **2012** sollte das gesamtstaatliche jährliche Primärdefizit [2 063] Mio. EUR nicht übersteigen; für **2013** und **2014** sollte der Primärüberschuss mindestens [3 600] Mio. EUR bzw. [9 500] Mio. EUR betragen.

Die Erlöse der Privatisierung von finanziellen und nicht-finanziellen Vermögenswerten ersetzen weder die Anstrengungen der Haushaltskonsolidierung, noch werden sie für die Bewertung der Vereinbarkeit des gesamtstaatlichen Defizits mit der in dieser Absichtserklärung und im Ratsbeschluss festgelegten Obergrenze berücksichtigt. Die Finanzströme, die im Zusammenhang mit der Bankenrekapitalisierung stehen, werden bei der Überwachung der gesamtstaatlichen Defizitobergrenzen ungeachtet ihrer Erfassung in den ESVG-Konten von ELSTAT und Eurostat nicht berücksichtigt.

Vor der ersten Auszahlung aus dem neuen Programm erlässt die Regierung die folgenden Maßnahmen mittels eines Nachtragshaushalts und anderer Rechtsakte:

- Kürzung der Aufwendungen für Arzneimittel um mindestens 1 076 Mio. EUR im Jahr 2012 durch Senkung der Preise (für Generika und Markenmedikamente), Erhöhung der Zuzahlungen, Senkung der Handelsspannen für Apotheker und Großhändler, Anwendung der obligatorischen elektronischen Verschreibung nach Wirkstoffen und Protokolle, Aktualisierung der Positivliste mit Arzneimitteln und Einführung eines von der Pharmaindustrie zu zahlenden Quartalsrabattsystems (mit automatischer Rückforderung). (Siehe Abschnitt 2.8 unten.)
- Senkung der Überstundenzahlungen an Ärzte in Krankenhäusern um mindestens 50 Mio. EUR.
- Senkung der Beschaffungskosten von Militärbedarf um 300 Mio. EUR (Zahlungen und Lieferungen).
- Senkung der Zahl der stellvertretenden Bürgermeister und deren Mitarbeiter mit einem Einsparungsziel von mindestens 30 Mio. EUR.
- Einsparungen bei den öffentlichen Ausgaben der Zentralregierung und den für Wahlen anfallenden Ausgaben um mindestens 270 Mio. EUR in Bezug auf den Haushaltsplan.
- Vorgezogene Kürzungen der Subventionen für Bewohner abgelegener Gebiete und der Subventionen für diverse Körperschaften, die verschiedenen Ministerien unterstehen, mit einem Einsparungsziel von mindestens 190 Mio. EUR im Jahr 2012.
- Senkung des öffentlichen Investitionshaushalts um 400 Mio. EUR: dieses Ziel wird durch Kürzung der Subventionen für private Investitionen und staatsfinanzierte Investitionsprojekte umgesetzt. Die Senkung des öffentlichen Investitionshaushalts wird keinerlei Auswirkungen auf von den Strukturfonds kofinanzierte Projekte haben (nicht abgeschlossene Projekte, die von den operationellen Programmen 2000-2006, dem Kohäsionsfonds (2000-06), den operationellen Programmen 2007-2013 finanziert werden, sowie die nicht förderfähigen Ausgaben für die genannten Projekte).

- Änderungen der Pensionsfonds mit hohen Durchschnittspensionen oder hohen Subventionen aus dem Haushalt mit einem Einsparungsziel von mindestens 300 EUR (netto nach Abzug von Steuern und Sozialabgaben).

Vor der Auszahlung werden zusätzliche Kürzungen bei Strukturausgaben in Höhe von 325 Mio. EUR ermittelt (in Abstimmung mit den Mitarbeitern der Kommission, der EZB und des IWF) und umgesetzt.

Vor der Auszahlung verabschiedet die Regierung zudem die folgenden ausstehenden Gesetze:

- Ministerialbeschlüsse zur Einführung der Gewerbesteuer (Mindestabgabe von Selbstständigen) nach Artikel 31 des Gesetzes 3986/2011;
- Ministerialbeschlüsse zur vollumfänglichen Implementierung der neuen Tarifstruktur in allen betroffenen Stellen und Gesetzgebung zu den Modalitäten der Rückforderung der seit November 2011 gezahlten Gehaltsüberschüsse.

Bis zum **Juni 2012** wird die Regierung die gesetzlichen Grundlagen für eine Senkung der so genannten „Sondertarife“ im öffentlichen Sektor um durchschnittlich 10 Prozent schaffen, die von der neuen Tarifstruktur nicht erfasst werden. Diese Senkung wird ab 1. September 2012 wirksam und Einsparungen von mindestens 114 Mio. EUR erzielen (mit einer auf 2013 übertragenen Wirkung von 226 Mio. EUR) (netto nach Abzug von Steuern und Sozialbeiträgen).

Zur Vorbereitung der Maßnahmen, die mit den Haushaltsplänen von 2013 und 2014 verabschiedet werden und um die Haushaltsziele zu erreichen, leitet die Regierung vor Ablauf des Monats **Februar 2012** eine Überprüfung der öffentlichen Ausgabenprogramme ein. Diese Überprüfung sollte bis Juni 2012 abgeschlossen sein. Dabei wird auf die externe technische Hilfe zurückgegriffen werden; das Augenmerk wird insbesondere auf Renten und soziale Transferleistungen (wobei sichergestellt wird, dass die soziale Grundsicherung erhalten bleibt), Verteidigungsausgaben ohne Ansehen der Verteidigungsfähigkeit des Landes und den Umbau der Zentral- und Kommunalverwaltung gerichtet werden. Gleichzeitig (bis **Juni 2012**) stehen Anpassungen bei den besonderen Vergütungsregelungen und eine weitere Rationalisierung der Ausgaben für Arzneimittel und den Betrieb von Krankenhäusern an, und auch finanzielle Sozialhilfeleistungen werden näher definiert werden.

Die vorläufigen Ergebnisse der Ausgabenüberprüfung werden in die Aktualisierung der mittelfristigen Haushaltsstrategie (MTFS) aufgenommen, die dem Parlament bis **Mai 2012** vorgelegt wird.

Das Finanzministerium stellt die rigorose Überwachung der Mittelbindungen durch die Ressorts sicher; dies gilt u. a. für außerbudgetäre Fonds, die Mittel für öffentliche Investitionen, die Kosten für Sozialversicherungsfonds und Krankenhäuser sowie die Mittel für Kommunen und staatliche Unternehmen und sorgt für eine effiziente Steuererhebung, um die Einhaltung der quantitativen Vorgaben des Programms zu gewährleisten.

Die Regierung ist bereit, weitere Maßnahmen zu beschließen und umzusetzen, sollte dies zur Erreichung der Haushaltsziele notwendig sein.

2 STRUKTURELLE HAUSHALTSREFORMEN

2.1 Vermögensverwaltung und Privatisierungen

Mit der Umsetzung des Privatisierungsprogramms will die Regierung mittelfristig Erlöse von 50 Mrd. EUR erzielen.

Die kumulativen Privatisierungseinnahmen seit Juni 2011 sollten bis **Ende 2012** mindestens 4 500 Mio. EUR, bis **Ende 2013** 7 500 Mio. EUR, bis **Ende 2014** 12 200 Mio. EUR und bis **Ende 2015** 15 000 Mio. EUR betragen.

Die Regierung ist bereit, zur Einhaltung der Privatisierungsziele nötigenfalls ihre restlichen Anteile an staatseigenen Unternehmen zu veräußern. Unter öffentlicher Kontrolle bleiben lediglich kritische Netzinfrastruktureinrichtungen.

Um die Einhaltung der Planziele zu gewährleisten, überträgt die Regierung **fortlaufend** Vermögenswerte Griechenlands an den Privatisierungsfonds (HRDAF). Im Einzelnen wird die Regierung alle Vermögenswerte an den HRADF übertragen, die auf Anforderung des HRADF für 2012 und 2013 erwartet werden.

Alle Rechts-, Technik- und Finanzberater für Privatisierungen, die für 2012 und 2013 geplant sind, werden bis Ende des **1. Quartals 2012** ernannt.

Die Privatisierung wird auf transparente Weise durchgeführt und deutlich angeben, welche Eigentumsrechte und -pflichten nach der Privatisierung gelten. Für eine Reihe von Vermögenswerten erfordert eine erfolgreiche Privatisierung einen geeigneten regulatorischen Rahmen, der sicherstellt, dass nach der Privatisierung der Zugang zu einem wettbewerbsfähigen Markt möglich ist, dass es einen angemessenen Verbraucherschutz gibt und die privatisierten Vermögenswerte in wettbewerbsfähigen Märkten eingesetzt werden. Die Bedingungen für den Verkauf von Konzessionen sollen verhindern, dass unregulierte private Monopole entstehen, jedweder Form von Diskriminierung vorbeugen, den freien Marktzugang gewähren und vollständige Transparenz der Rechnungslegung vorschreiben.

Es werden Zwischenschritte für die Privatisierung festgelegt, z. B. die Aufhebung aller Eigentumstitel, Sicherung der Genehmigung staatlicher Beihilfen, Entflechtung von Vermögenswerten, Beachtung öffentlicher Beschaffungsregeln, umfassendere Bestandsaufnahme des staatlichen Liegenschaftsvermögens, Umverteilung der Landnutzung, Einholen von Genehmigungen der Sachverständigenräte und des Rechnungshofs.

Maßnahmen, die den freien Kapitalverkehr behindern, werden von der Regierung weder vorgeschlagen noch umgesetzt. Weder der Staat noch andere öffentliche Stellen schließen Gesellschafterverträge ab, mit denen eine Behinderung des freien Kapitalverkehrs beabsichtigt oder bewirkt wird, oder die die Führung oder die Kontrolle von Unternehmen beeinflussen. Von der Regierung werden keine Begrenzungen von Stimm- oder Erwerbsrechten und keine unverhältnismäßigen oder nicht begründbaren Vetorechte oder sonstige Formen von Sonderrechten in

privatisierten Unternehmen veranlasst oder eingeführt. Im Zuge künftiger Privatisierungsprojekte werden keine weiteren Sonderrechte eingeführt.

Um den EU-Vertrag einzuhalten, nimmt die Regierung die bestehenden Sonderrechte, die dem Staat bei der Privatisierung gewährt wurden, zurück oder ändert sie entsprechend. Insbesondere das Gesetz zu strategischen Unternehmen (Gesetz 3631/2008, Artikel 11) wird aufgehoben oder entsprechend geändert. **[2. Quartal 2012]**

Um eine rechtzeitige Klärung von Problemen der staatlichen Hilfe zu gewährleisten, die ein Hindernis für die Privatisierung darstellen könnten:

- ernennt die Regierung bis Ende des **1. Quartals 2012** einen Ansprechpartner, der offiziell für die Einhaltung der Regeln für staatliche Beihilfen bei der Privatisierung zuständig ist.
- legt die Regierung (durch die Sondersekretariate für staatseigene Betriebe und Privatisierung) in Zusammenarbeit mit dem HRADF bis zum **Ende des 2. Quartals 2012** der Kommission Informationen zur finanziellen Situation jedes Vermögensgegenstands vor, der im Laufe des Jahres 2012 privatisiert wird und gibt an, ob der Privatisierung Umstrukturierungen vorausgehen müssen und welche Modalitäten dafür gelten, ob Verbindlichkeiten gegenüber dem Staat bestehen, die den Privatisierungsprozess oder den Endpreis beeinträchtigen, ob es Gesetze gibt, die der Firma (oder dem Konzessionsnehmer) Vorteile verschaffen, z. B. steuerliche Ungleichbehandlung oder Monopolstellung usw.; Bedingungen an Kaufinteressenten sowie Auswahlkriterien für Käufer sowie das geplante Privatisierungsverfahren (öffentliche Ausschreibung, Verhandlung mit bestehenden Anteilseignern, Börsengang usw.). Im **4. Quartal 2012** wird ein entsprechender Bericht für alle Vermögensgegenstände vorgelegt, die 2013 privatisiert werden sollen.

Die Regierung führt die Bestandsaufnahme der staatseigenen Vermögenswerte einschließlich der Anteile an börsennotierten und nicht börsennotierten Unternehmen sowie der wirtschaftlich bestandsfähigen Immobilien und Grundstücke und deren Veröffentlichung fort. Das Bestandsverzeichnis wird schrittweise bis **Mitte 2012** und **Ende 2012** auf der Website des Finanzministeriums veröffentlicht.

Die Regierung beschleunigt die Erfassung des staatlichen Grundbesitzes. Für diesen Zweck erstellt die Regierung (i) ein umfassendes Bestandsverzeichnis, (ii) formuliert ein Sonderrecht für die Erschließung des Gebiets Hellinikon, (iii) klärt den Flächennutzungsstatus für einzelne Objekte und/oder Portfolios, die 2012 bewertet und zur Nutzung ausgewählt werden. **[2. Quartal 2012]**

2.2 Verringerung von Verschwendung in staatseigenen Unternehmen und anderen staatlichen Organisationseinheiten

Die Entgelte im Personennahverkehr (OASA), bei der griechischen Eisenbahn (OSE) und Trainose werden um mindestens 25 % erhöht, und ihre Geschäftspläne werden entsprechend aktualisiert. **[1. Quartal 2013]**

2.3 Steuerpolitik

Die Regierung bereitet eine Steuerreform vor, mit der das Steuersystem vereinfacht, Steuerbefreiungen aufgehoben und die Bemessungsgrundlagen verbreitert werden sollen, damit die Steuersätze behutsam und steuerneutral gesenkt und die Einnahmen erhöht werden können. Dies gilt für die Einkommensteuer, die Körperschaftsteuer, die Mehrwertsteuer und die Vermögenssteuer sowie die Sozialversicherungsbeiträge und wird die relative Steuerlast aus indirekten Steuern bewahren. Die Reform wird bis **Juni 2012** beschlossen. **Ende Februar 2012** wird die Regierung den vollständigen Zeitplan der Zwischenschritte bis zur Vorlage der Reform bekannt geben. Zu diesen Zwischenschritten gehören die öffentliche Konsultation und entsprechende Prüfung durch die Mitarbeiter der Europäischen Kommission, der EZB und des IWF.

Bis **Juni 2012** wird die Regierung die Verkehrswerte der Immobilien neu bewerten, um sie besser an die Marktpreise anzupassen.

2.4 Reformen der Steuerverwaltung

Artikel 3 und 21 von Gesetz 4038/2012 werden **vor der Auszahlung geändert.** Die Aussetzung der strafrechtlichen Verfolgung und des Einfrierens von Vermögensgegenständen wird aufgehoben; die Bedingungen für die Erweiterung der Ratenzahlungspläne für überfällige Steuern und Sozialversicherungsbeiträge werden überarbeitet, sodass die Ratenzahlungspläne nur auf überfällige Beträge von höchstens EUR 10.000 für natürliche und EUR 75.000 für juristische Personen Anwendung finden. Steuerzahler, die einen verlängerten Ratenzahlungsplan beantragen, sollen sämtliche Abschlüsse den Steuerbehörden offenlegen.

Des Weiteren verpflichtet sich die Regierung für die unter das wirtschaftliche Anpassungsprogramm fallenden Jahre, keine neue Steueramnestie zu gewähren oder bestehende Amnestien für Erhebung von Steuern und Sozialversicherungsbeiträgen zu verlängern.

Die Regierung bestimmt "Steuererstattungsrückstände", legt Standards für ihre Bearbeitung fest **[Q1-2012] fest** und veröffentlicht im Internet **[Q2-2012]** monatliche Daten zu diesen Rückständen spätestens 20 Tage nach jedem Monatsende.

In Einklang mit dem Aktionsplan zur Steuerbetrugsbekämpfung wird die Regierung vermehrt Prüfungen großer Steuerzahler, vermögender natürlicher Personen und Selbstständiger vornehmen. Sie wird ferner Steuerrückstände schneller beheben und Instrumente der Geldwäschebekämpfung besser in die Strategie einbeziehen. Die Fortschritte werden gemäß den Zielen zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung anhand quantitativer Indikatoren (zentraler Leistungsindikatoren) gemessen. Diese Indikatoren betreffen die Durchführung von vollständigen und vorläufigen Prüfungen großer Steuerzahler, risikoabhängigen Prüfungen von Selbstständigen und vermögenden natürlichen Personen und Personen, die keine Umsatzsteueranmeldung eingereicht haben. Sie betreffen ferner die Beitreibung geprüfter Steuern und Geldbußen aus neuen Prüfungen bei großen Steuerpflichtigen, aufgelaufener Steuerschulden und die Erhöhrung der Zahl der registrierten Umsatzsteuerpflichtigen, die ihre Steueranmeldung abgeben.

Die Durchführung von 75 vollständigen Prüfungen und 225 Umsatzsteuerprüfungen bei großen Steuerpflichtigen, als im Memorandum vom 31. Oktober 2011 bis Ende Dezember 2011 gesetzte Vorgaben, erfolgt **vor der Auszahlung**.

Die Regierung beschleunigt die Reform der Steuerverwaltung, indem sie:

- das Personal der Verwaltungseinheit für große Steuerzahler um 40 Prüfer aufstockt, um den Abschluss in Arbeit befindlicher Prüfungen zu beschleunigen [**Ende März 2012**]
- das Einstellungsverfahren beschleunigt, um die erste Phase der Überprüfung der Qualifikationen von Prüfern und der Anwerbung (1000 Mitarbeiter) **[Ende April 2012]** mit der Vorgabe abzuschließen, das Ziel von 2000 voll einsatzfähigen Steuerprüfern bis **Ende 2012** im Rahmen der Gesamtgrenzen für öffentliche Anwerbungen zu erreichen;
- die Hürden für eine effiziente Steuerverwaltung beseitigt [**Juni 2012**], darunter eine formelle Leistungsprüfung und das Auswechseln von Führungskräften, die Leistungsvorgaben nicht erfüllen;
- weiterhin Steuerbehörden zentralisiert und fusioniert; 200 lokale Finanzämter, die erwiesenermaßen ineffizient arbeiten, werden bis **Ende 2012 geschlossen**;
- die Verwaltung von Steuerakten der im Verzeichnis großer Steuerschuldner aufgeführten Steuerzahler zentralisiert; [**Q1-2012**]
- die Verfahren zur Abschreibung von Steuerschulden bis **Ende 2012** überarbeitet, sodass sich der Verwaltungsaufwand auf die effiziente Eintreibung von Schulden konzentrieren kann;
- Zahlungen in bar und durch Schecks in Finanzämtern beendet, die statt dessen durch Überweisungen erfolgen sollen, damit die Arbeitszeit der Mitarbeiter mit der Konzentration auf echten Mehrwert schaffende Arbeit ausgefüllt werden kann (also Prüfung, Steuereinziehung und Steuerberatung); **[Q2-2012]**
- im Internet mit der Veröffentlichung von zentralen Leistungsindikatoren für Steuerbehörden beginnt; **[Q2-2012]**
- ein neues IT-System einführt, das alle Steuerämter miteinander verbindet.

Für die Einführung des neuen IT-Systems sind die wichtigsten Schritte in Bezug auf das neue Datenzentrum und die Webfacing- und Backoffice-Anwendungen:

- Installation und Inbetriebnahme der Hardware des neuen Datenzentrums bis **Ende März 2012**;
- 20 weitere neue elektronische Dienste und Verstärkungen bis **Ende Juni 2012**. Diese betreffen vor allem an der Quelle erhobene Steuern;
- Design und Umsetzung von Datenbank und Anwendung bis **Ende Oktober 2012**;
- die übrigen acht neuen elektronischen Dienste und Verstärkungen bis **Ende Dezember 2012**. Diese betreffen verspätet eingereichte Formblätter mit Geldbußen, Immobiliensteuern und die MwSt-Verwaltung;
- System- und Nutzertest, Nutzerschulung sowie Migration sämtlicher Steuerämter zur zentralen Datenbank bis **Ende Dezember 2012**;
- Nutzung der neuen IT-Infrastruktur in allen Steuerämtern: **1. Januar 2013**.

Um den Rahmen der Korruptionsbekämpfung für die Steuerverwaltung zu festigen, wird die Regierung:

- die Abteilung für Finanzkontrolle reformieren, die sich nur auf die Prüfung von Steuereinnehmern und auf Fragen der Steuerverwaltung konzentrieren soll **[Juni 2012]**;
- eine Direktion für Innere Angelegenheiten aufstellen **[Juni 2012]**;

- die zentrale Meldestelle auffordern, jährlich mindestens 200 Vermögensaufstellungen von Steuerbeamten zu prüfen **[Juni 2012]**;
- Verfahren für den regelmäßigen Wechsel von Führungskräften einrichten **[Juni 2012]**;
- das System zum Schutz von Informanten, die Korruptionsfälle melden, verbessern **[Juni 2012]**;
- einen umfassenden Plan zur Korruptionsbekämpfung ausarbeiten **[September 2012]**.

Des Weiteren legt die Regierung Zuständigkeiten fest, die von der politischen Ebene an die Steuerverwaltung übertragen werden. Zu diesen Zuständigkeiten gehört die Kontrolle zentraler Geschäftstätigkeiten und der Personalverwaltung. Die Regierung verstärkt ferner die Aufsicht über die örtlichen Steuerämter durch zentrale Stellen und besetzt die Position des Generalsekretärs der Steuerverwaltung mit einem externen Beauftragten mit geeigneter Berufserfahrung. [**März 2012**]

Die Regierung verabschiedet sekundärrechtliche Vorschriften, um die Schiedsgerichtsbarkeit vollständig einzuführen und zertifiziert Schiedsrichter bis **Ende März 2012**. Bis zum selben Zeitpunkt wird gesetzlich vorgeschrieben, die verwaltungsrechtliche Streitbeilegungsphase auszuschöpfen, bevor gerichtliche Beschwerdeverfahren eingeleitet werden.

Das Gesetz über die Rechnungsführung wird insgesamt aufgehoben und durch einfachere Vorschriften ersetzt. **[spätestens Juni 2012]**

2.5 Reform des öffentlichen Finanzwesens

Es wird ein Plan für die Begleichung von Zahlungsrückständen, die Auftragnehmern durch öffentliche Stellen geschuldet werden, bis **Juni 2012** vorgelegt, und die Regierung stellt sicher, dass die Summe der aufgelaufenen Zahlungsrückstände stetig verringert wird. Die Begleichung von Zahlungsrückständen staatlicher Stellen aus dem Staatshaushalt ist abhängig von Fortschritten im Hinblick auf das Verpflichtungsregister sowie davon, dass alle staatlichen Stellen keine weiteren Zahlungsrückstände mehr akkumulieren. Daten über Zahlungsrückstände werden **monatlich** und spätestens 20 Tage nach Monatsende vorgelegt.

Zur Verschärfung der Ausgabenkontrolle trifft die Regierung folgende Maßnahmen:

- sie führt die obligatorische Erfassung der Mittelbindungen, die für die gesamte staatliche Verwaltung gelten soll, bis **März 2012** fort, sowie für den Investitionshaushalt und mindestens 70 Prozent der sonstigen staatliche Stellen [**Juni 2012**] und ausgedehnt auf sonstige Regierungsstellen;
- sie setzt die Verpflichtung der Rechnungsprüfer zur Meldung von Mittelbindungen durch, auch durch Sanktionen gegen Einrichtungen, die keine Daten vorlegen, sowie Disziplinarverfahren gegen Rechnungsprüfer;[**Juni 2012**]
- sie erlässt Rechtsvorschriften zur Straffung der Verfahren für Beantragung und Genehmigung zusätzlicher Mittel [**Oktober 2012**] und erstellt einen Verwaltungszeitplan für die Aktualisierung der mittelfristigen Haushaltsstrategie. [**Q1-2012**]

2.6 Modernisierung der öffentlichen Verwaltungen

Auf zentralstaatlicher Ebene

Bis Dezember 2012 und in Einklang mit dem aufgestellten Ablaufplan muss die Regierung: i) eine hochrangige Lenkungsgruppe unter Vorsitz des Premierministers einrichten, welche die Durchführung der Verwaltungsreformen beaufsichtigt, überwacht und sicherstellt; **[Februar 2012]** ii) eine feste interministerielle Koordinierungsstelle einrichten; **[Mai 2012]** iii) grundlegende horizontale Strukturen in jedem Ministerium einrichten, die die einschlägigen Verfahren in Bezug auf Haushalt/Finanzen **[Februar 2012]**, Prüfung, interne Kontrolle und Personalverwaltung durchführen und dabei nach gemeinsamen Regeln verfahren. Ein gemäß dem vereinbarten und verabschiedeten Ablaufplan erarbeitetes Rahmengesetz schafft den rechtlichen Bezugspunkt für die Durchführung einer solchen Reform.

Auf dezentraler/regionaler/lokaler Ebene

Es wird ein spezifischer Ablaufplan erstellt, der sämtliche Prinzipien der Kohärenz und Effizienz von der zentralen auf die dezentralen, regionalen und lokalen Ebenen überträgt. **[**März 2012]

Sozialpolitische Programme

Die laufende funktionelle Überprüfung der bestehenden Sozialprogramme wird bis **Ende März 2012** abgeschlossen. Der Überprüfungsbericht enthält unter anderem Empfehlungen an die Regierung zu den Zielen, zur Ausgestaltung und Durchführung von Sozialmaßnahmen sowie zum notwendigen Gleichgewicht zwischen Einsparungen und dem Schutz der Schwächsten.

Vergütung im öffentlichen Sektor und Personalverwaltung

Die Regierung unterbreitet und aktualisiert **jedes Quartal** ihre mittelfristigen Personalpläne für jedes Ministerium**, und zwar** für den Zeitraum bis 2015 und gemäß der Regelung von höchstens einer Neueinstellung für fünf Mitarbeiterabgänge. Diese Vorgabe gilt für die gesamte staatliche Verwaltung. Die Personalpläne sind im Einklang mit Ziel, die Beschäftigung im öffentlichen Sektor von Ende 2010 bis Ende 2015 um 150.000 zu reduzieren. Nötigenfalls verhängt die Regierung vorübergehende Einstellungsstopps.

Bedienstete, die entweder von staatseigenen Unternehmen oder anderen in Umstrukturierung befindlichen Einrichtungen in staatliche Stellen versetzt werden, gelten als Neuanstellungen. Dies gilt auch für Bedienstete in der Arbeitskräftereserve, die in andere staatliche Stellen versetzt werden, nachdem die staatliche Einstellungsbehörde ASEP anhand ihrer üblichen Bewertungskriterien eine Prüfung der beruflichen Qualifikationen vorgenommen hat. Die Gesamtaufnahmen in berufsspezifische Schulen (z.B. die Polizei- oder Militärakademie) werden zur Einhaltung der Personalplanung verringert. .

Die Personalpläne für die einzelnen Ministerien und die einzelnen Kategorien öffentlicher Einrichtungen werden auch strengere Regeln für Zeitbedienstete, die Streichung unbesetzter Stellen und die Versetzung qualifizierter Mitarbeiter in prioritäre Bereiche vorsehen und die Verlängerung der Arbeitszeit im öffentlichen Dienst berücksichtigen. Die Personalpläne und monatlichen Daten über die Personalbewegungen (Zugänge, Abgänge, Versetzungen) in den verschiedenen Regierungsstellen werden im Internet veröffentlicht. **[monatlich: beginnend mit März 2012]**

Im Zusammenhang mit der Feststellung der Einrichtungen, die zu schließen oder zu verkleinern sind, werden im Jahr **2012** weitere 15.000 überzählige Bedienstete in die Arbeitsreserve versetzt werden. Mitarbeiter, die als Arbeitskräftereserve gehalten werden, erhalten für die Dauer von maximal zwölf Monaten 60 Prozent ihrer Grundvergütung (ausgenommen Überstunden und andere Sonderzahlungen), danach wird ihnen gekündigt. Dieser Zeitraum von 12 Monaten kann für Bedienstete kurz vor dem Ruhestand auf 24 Monate verlängert werden. Zahlungen an Bedienstete in der Arbeitskräftereserve gelten als Teil ihrer Abfindungen.

Die Regierung gibt ein Sachverständigengutachten über die neue Lohn- und Gehaltstabelle in Auftrag. **Q1-2012]** Das Gutachten wird sich insbesondere mit der Lohndrift des neuen Beförderungssystems befassen. Sollte das Gutachten eine übermäßige Lohndrift feststellen, werden die Beförderungsvorschriften vor **Ende 2012** angepasst. Vor dem Gutachten und der Anpassung der Beförderungsvorschriften werden keine Beförderungen erfolgen.

Die Regierung richtet ein elektronisches automatisiertes System ein, das die Zensusdatenbank mit der Zentralen Zahlungsstelle (SPA) verbindet, wodurch eine effizientere Erfassung, Beurteilung und Bezahlung von Bediensteten ermöglicht wird. Dieses System wird mit anderen Ministerien abgestimmt. **[Q2-2012]**

Öffentliches Beschaffungswesen

Zentrale Beschaffungsbehörde (SPPA)

Die Regierung erlässt Beschlüsse:

- zur Ernennung der Mitglieder der zentralen Beschaffungsbehörde. **[Februar 2012]**
- zur Errichtung der zentralen Beschaffungsbehörde und zur Schaffung der Stellen für ihr Personal sowie betreffend die Organisation der Personalressourcen und Dienste der Behörde im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes über die zentrale Beschaffungsbehörde. **[**März 2012]
- zur Durchführungsverordnung zur zentralen Beschaffungsbehörde. **[April 2012]**

Die zentrale Beschaffungsbehörde SPPA nimmt ihren Betrieb zur Erfüllung ihres Mandates, ihrer Ziele, Zuständigkeiten und Befugnisse nach Maßgabe des Gesetzes über die zentrale Beschaffungsbehörde und des mit der Europäischen Kommission im November 2010 vereinbarten Aktionsplans auf. **[April 2012]**

Elektronische Beschaffung

Die Regierung legt einen detaillierten Plan für die Entwicklung eines elektronischen Auftragsvergabesystems und seiner schrittweisen Einführung, für Kommunikations- und Ausbildungsprogramme, die angestrebten Nutzungsgrade und (nötigenfalls) die planmäßige Überarbeitung der aktuellen Rechtsvorschriften vor. **[Q1-2012]**

Die Regierung stellt eine Pilotversion des elektronischen Beschaffungssystems vor. **[Q2-2012]**

Das elektronische Auftragsvergabesystem ist voll funktionsfähig und betriebsbereit, und eine zentrale Internetseite, auf der alle Vergabeverfahren und Ergebnisse veröffentlicht werden, wird eingerichtet. Das elektronische Auftragsvergabesystem fällt in die Zuständigkeit der zentralen Beschaffungsbehörde, die seinen Betrieb beaufsichtigt. **[Q1-2013]**

Der gesamte öffentliche Sektor nutzt das elektronische Auftragsvergabesystem **[Q4-2013], und die Regierung legt Ergebnisse der Überwachungstätigkeiten für das Jahr 2013 vor dem Hintergrund der angestrebten Nutzungsgrade vor. [Q1-2014]**

Effizienz der Verfahren

Die Regierung wird eine stärker zentralisierte Beschaffung forcieren, insbesondere im Bereich der Beschaffung, Lieferungen und Leistungen im Gesundheitssektor:

Die Regierung bestimmt eine Anzahl potenzieller sektorbezogener Zentraler Beschaffungsstellen auf zentralstaatlicher Ebene. Die ersten Zentralen Beschaffungsstellen sind voll einsatzbereit und werden durch die zentrale Beschaffungsbehörde koordiniert. **[Q2-2012]**

Die Regierung führt zentralisierte Beschaffungs-/Rahmenverträge für häufig beauftragte Lieferungen und Leistungen auf zentralstaatlicher Ebene ein, mit der Maßgabe für Ministerien und gesamtstaatliche Stellen, ihre Beschaffung anhand dieser Verträge zu realisieren; regionale Stellen können davon optional Gebrauch machen. **[Q3-2012]**

Die Regierung stellt einen Aktionsplan zur Einrichtung von Zentralen Beschaffungsstellen auf regionaler/lokaler Ebene auf, mit mindestens einer Beschaffungsstelle je Regierungsbezirk. **[Q3-2012]** Die regionalen/lokalen Zentralen Beschaffungsstellen sind voll einsatzbereit und werden durch die zentrale Beschaffungsbehörde koordiniert.

Die Regierung reformiert das öffentliche Beschaffungswesen mit Arbeiten, Lieferungen und Leistungen im Hinblick auf: (a) die Vereinfachung, Straffung und Zusammenführung der Rechtsvorschriften zum öffentlichen Beschaffungswesen und (b) die Rationalisierung der Verwaltungsstrukturen und -prozesse im öffentlichen Beschaffungswesen, orientiert an den angestrebten Ergebnissen für die Beschaffung hinsichtlich Effizienz und Wirksamkeit. Die Überprüfung nimmt ihren Ausgangspunkt bei einer Analyse des aktuellen Standes (Flussdiagramme, Verfahrensabschnitte, beteiligte Akteure, Fristen, Statistiken). Ein erster Aktionsplan für die Reform wird im Einvernehmen mit der Europäischen Kommission ausgearbeitet. **[Q2-2012]**

Die Regierung legt der Europäischen Kommission Entwürfe der notwendigen gesetzgeberischen und organisatorischen Maßnahmen zur Durchführung des oben erwähnten Aktionsplan vor **[Q4-2012]**

Die Regierung nimmt in Abstimmung mit der Europäischen Kommission eine gründliche Überprüfung des Rechtsschutzsystems bei Vergabeverfahren vor, mit dem Ziel, (1) die erheblichen und häufigen Verzögerungen durch übermäßige Inanspruchnahme und langwierige Bearbeitung von Rechtsschutzverfahren im öffentliches Beschaffungswesen zu reduzieren und (2) die Rolle zu bewerten, die der zentralen Beschaffungsbehörde in diesem Bereich zufallen soll. Die Regierung stellt im Einvernehmen mit der Europäischen Kommission einen Aktionsplan auf. **[Q2-2012]**

Qualität der Statistik

Zur laufenden Festigung des Europäischen Statistischen Systems gehört die Einführung von Verpflichtungen zur Zuverlässigkeit von Statistiken, die von allen Mitgliedstaat zu unterzeichnen sind. Die Regierung unterzeichnet eine solche Verpflichtung bis **Ende März 2012**. Diese Verpflichtung umfasst die Überarbeitung des Statistikgesetzes zur Reform der Verwaltungsvorschriften der griechischen Statistikbehörde (ELSTAT) und Einrichtung der ELSTAT-Leitung als Beratungsgremium sowie zur weiteren Klärung der professionellen Kompetenz des ELSTAT-Direktors als leitendem Beamten und Koordinator des nationalen Statistiksystems.

2.7 Abschluss der Rentenreform

Vor einer Auszahlung setzt die Regierung auf der Grundlage eines Rahmengesetzes ihre gründliche Überarbeitung der ergänzenden/zusätzlichen öffentlichen Altersversorgungssysteme fort.

Ziel der Überarbeitung ist die Stabilisierung der Rentenausgaben, die Sicherstellung der Haushaltsneutralität dieser Systeme und die Gewährleistung der mittel- und langfristigen Tragfähigkeit des Gesamtsystems. Mit der Überarbeitung wird Folgendes erreicht:

- die Beseitigung von Ungleichgewichten bei defizitären Kassen;
- die Vereinheitlichung aller bestehender Pensionskassen;
- die Senkung der Betriebs- und Personalkosten insgesamt, einschließlich einer angemessenen Verringerung der Mitarbeiterzahl der neuen einheitlichen Pensionskasse (um mindestens 30 Prozent);
- die langfristige Tragfähigkeit der ergänzenden Systeme durch strikte Kopplung von Beiträgen und Leistungen;

Die Reform der ergänzenden/zusätzlichen Altersversorgungssysteme wird in Absprache mit Mitarbeitern der Europäischen Kommission, der EZB und des IWF gestaltet, und ihre geschätzten Auswirkungen auf die langfristige Tragfähigkeit werden vom EU-Ausschuss für Wirtschaftspolitik validiert. Die Parameter des neuen ergänzenden fiktiven beitragsdefinierten Systems gewährleisten einer Bewertung der nationalen Behörde für Versicherungsmathematik (NAA) zufolge ein langfristiges versicherungsmathematisches Gleichgewicht. **[Q1-2012]**

Die individuellen Rentenleistungen werden berechnet auf der Grundlage (i)der theoretischen Rendite, die an den Zuwachs bei Löhnen und Gehältern der

versicherten Beschäftigten gebunden ist; (ii) eines Nachhaltigkeitsfaktors zur Anpassung der Leistungen, um eventuelle künftige Ungleichgewichte umgehend zu beseitigen. **[Q1-2012]**

Die Regierung senkt nominelle Leistungen aus Zusatzversorgungseinrichtungen ab Januar 2012, um Defizite auszugleichen. Die neue einheitliche Pensionskasse richtet kostengünstig ein EDV-System mit individuellen Rentenkonten ein. **[Q1-2012]**

Die Regierung ermittelt die Regelungen, bei denen die einmaligen Pauschalzahlungen bei Renteneintritt nicht mit den gezahlten Beiträgen in Einklang stehen, und passt die Zahlungen entsprechend an. **[Q1-2012]**

Der durch das Gesetz 3863/2010 eingerichtete Gesundheitsausschuss legt einen ersten Quartalsbericht über seine auf die Überarbeitung des Behindertenstatus gerichteten Tätigkeiten vor und verringert die Berufsunfähigkeitsrenten auf maximal 10% der Gesamtzahl der Renten. **[Q1-2012]**

Die griechische Zentralbank verpflichtet sich, ihren Mitarbeitern keine Rentenprivilegien zu gewähren und die Hauptparameter ihres Rentensystems so zu überarbeiten, dass die Angleichung an die der IKA bestehen bleibt.

Die Regierung gewährleistet, dass die Vermögen der Sozialversicherungen, einschließlich liquider Mittel aus der laufenden Umschuldung, in Schatzbriefe, Guthaben der Staatskasse oder andere Instrumente zur Konsolidierung der Staatschulden investiert werden.

2.8 Modernisierung des Gesundheitssystems

Die Regierung führt die Umsetzung der 2010 eingeleiteten umfassenden Reform des Gesundheitssystems fort mit dem Ziel, die öffentlichen Gesundheitsausgaben unter Wahrung des allgemeinen Zugangs zu Gesundheitsdiensten und deren Verbesserung auf oder unter 6% des BIP zu halten. Zu den einschlägigen Maßnahmen gehören die Angleichung der fragmentierten Steuerungsstrukturen, die Stärkung und Integration der primären Gesundheitsversorgung, die Straffung des Krankenhausnetzes, die Stärkung des zentralen Beschaffungswesens sowie die Entwicklung einer strengen Überwachung und Bewertung und der Ausbau der Kapazität des IT-Systems für das Gesundheitswesen (e-Health).

Die Regierung führt die 2010-11 aufgenommenen Anstrengungen fort und legt Maßnahmen fest, um **2012** Einsparungen beim Erwerb von Arzneimitteln im ambulanten Bereich (periodengerecht) von rund EUR 1 Mrd. gegenüber 2011 zu erzielen. Dies wird dazu beitragen, dass die durchschnittlichen öffentlichen Ausgaben für Arzneimittel im ambulanten Bereich bis **Ende 2014** bei ca. 1% des BIP liegen (und damit dem EU-Durchschnitt entsprechen).

Insbesondere werden die folgenden Maßnahmen durchgeführt:

Steuerung

Um die Steuerung des Gesundheitswesens und die Kohärenz der Gesundheitspolitik zu verbessern, die Fragmentierung bei der Beschaffung von Gesundheitsdienstleistungen und die Verwaltungskosten zu verringern, bündelt die Regierung weiterhin alle gesundheitsbezogenen Entscheidungsprozesse und Zuständigkeiten (einschließlich hinsichtlich der Personalkosten) beim

Gesundheitsministerium, und zwar bis spätestens **Juni 2012**. Dazu erarbeitet die Regierung bis **Ende Februar 2012** einen Plan sowie die nötigen Gesetzesänderungen. Im Rahmen dieser Bündelung werden alle Krankenversicherungen unter dem Dach der Staatlichen Organisation für Gesundheitsdienstleistungen (EOPYY) zusammengeführt; sie fallen damit in die Zuständigkeit des Gesundheitsministeriums. Die EOPYY beschafft Leistungen kostengünstig bei staatlichen Gesundheitseinrichtungen und durch Verträge bei privaten Anbietern. Alle anderen Fürsorge-/Sozialhilfesysteme in der Zuständigkeit des Gesundheitsministeriums werden bis spätestens **Juni 2012** dem Arbeitsministerium übertragen.

Ab **Januar 2013** wird die EOPYY Krankenhausdienstleistungen auf der Grundlage veranschlagter Budgets und nach einer Kostenkalkulation gemäß Behandlungs-/Pathologiekategorien beschaffen (Vollkostenrechnung mit diagnosebezogenen Fallgruppen (DRG)).

Die Bündelung hat zur Folge, dass die EOPYY die Zahl der Verträge mit niedergelassenen Ärzten reduziert, um den Arzt-Patienten-Quotienten etwa auf den viel niedrigeren EU-Durchschnitt zu senken. **[Q2-2012]**

Wie in der mittelfristigen Haushaltsstrategie vorgesehen, werden die von Mitgliedern der OGA gezahlten Beiträge schrittweise denen anderer Mitglieder des EOPYY angeglichen. Die Angleichung der Beiträge wird **2013** abgeschlossen.

Kontrolle der Arzneimittelausgaben

Um 2012 eine Senkung der Arzneimittelausgaben um EUR 1Mrd. zu erreichen, führt die Regierung eine Reihe zusammenhängender Maßnahmen gleichzeitig durch; diese umfassen Preisänderungen, Veränderungen bei Verschreibung und Rückerstattung der Kosten von Arzneimitteln, um die Verwendung preisgünstigerer Arzneimittel zu fördern, und die Kontrolle von Verschreibungen und Verbrauch sowie die Aufdeckung und Strafverfolgung möglichen Betrugs und Fehlverhaltens. Die Regierung stellt ein kohärentes System von Anreizen und Verpflichtungen für alle Beteiligten der Arzneimittel-Lieferkette (einschließlich Hersteller, Großhändler, Apotheken, Ärzte und Patienten) auf, um die Verwendung von Generika zu fördern.

Die Regierung überarbeitet das Zuzahlungssystem, um nur eine begrenzte Anzahl von Medikamenten für bestimmte Behandlungen von der Zuzahlung auszunehmen. **[Q1-2012]**

Arzneimittelpreise

Die Regierung führt die vierteljährliche Aktualisierung der kompletten Preisliste für die auf dem Markt verfügbaren Arzneimittel unter Verwendung des neuen Preisfestsetzungsmechanismus fort, der sich auf die drei EU-Länder mit den niedrigsten Preisen stützt. **[Q1-2012]**

Die Regierung führt einen automatischen Rückholmechanismus (vierteljährliche Rückvergütung) bezogen auf den Umsatz der Arzneimittelhersteller ein, der gewährleistet, dass die Arzneimittelausgaben im ambulanten Bereich nicht über die Budgetgrenzen hinausgehen. **[Q1-2012]**

Beginnend mit **Q1-2012** werden die Gewinnspannen der Apotheken angepasst, und es wird eine regressive Marge eingeführt – *d.h.* ein abnehmender Prozentanteil in

Verbindung mit einer Pauschalgebühr von EUR 30 auf die teuersten Medikamente (über EUR 200) –, um die Gesamtgewinnspannen auf höchstens 15% zu begrenzen.

Die Regierung legt bis **Q1-2013** einen Umsetzungsbericht über die Auswirkungen der neuen Gewinnspannen vor. Zeigt sich, dass dieses neue Modell zur Berechnung der Gewinnspannen nicht die erwarteten Ergebnisse zeitigt, wird die regressive Marge weiter überarbeitet.

Beginnend mit **Q1-2012** werden die Gewinnspannen der Großhändler soweit gesenkt, dass sie sich der Obergrenze von 5 Prozent nähern.

Verschreibungen und Überwachung

Die Regierung

- ergreift weitere Maßnahmen, um die derzeitige elektronische Verschreibung in kosteneffizienter Weise auf sämtliche Ärzte, Gesundheitszentren und Krankenhäuser auszudehnen. Das elektronische Verschreibungssystem wird verbindlich vorgeschrieben und muss mindestens 90 Prozent aller aus öffentlichen Mitteln finanzierten medizinischen Vorgänge (in Bezug auf Arzneimittel, Überweisungen, Diagnostik und Operationen) sowohl in den Einrichtungen des nationalen Gesundheitssystems als auch der EOPYY und der Sozialversicherungsfonds abdecken. [**Q1-2012**]
- führt einen zeitweiligen und kostengünstigen Mechanismus ein (bis alle Ärzte das elektronische Verschreibungssystem nutzen können), dass eine unmittelbare und fortlaufende Überwachung und Verfolgung aller vom elektronischen Verschreibungssystem nicht abgedeckten Verschreibungen ermöglicht. Dieser Mechanismus nutzt die vom Sozialversicherungsamt IDIKA eingerichtete Internet-Anwendung für elektronische Verschreibungen, das den Apotheken ermöglicht, manuelle Verschreibungen eines bestimmten Arztes für einen bestimmten Patienten elektronisch zu registrieren. Bei Arzneimitteln, deren Kosten von der EOPYY (und anderen Versicherungen) rückerstattet werden sollen, müssen die Apotheken alle manuellen Verschreibungen über die genannte Internet-Anwendung registrieren. Für diese Dienstleistung wird Ärzten, die Rezepte von Hand ausstellen, als Ausgleich für die Apotheken von der EOPYY eine monatliche Verwaltungsgebühr berechnet. Die Einführung dieses zeitweiligen Mechanismus gewährleistet, dass alle Verschreibungen elektronisch aufgezeichnet werden, was eine vollständige und fortlaufende Überwachung des Verschreibungsverhaltens der Ärzte und ihre Einhaltung der Verschreibungsrichtlinien ermöglicht. **[Februar 2012]**
- führt die Veröffentlichung von Verschreibungsrichtlinien/-protokollen für Ärzte fort. Ausgehend von den Richtlinien für die teuersten und/oder am häufigsten verwendeten Arzneimittel verpflichtet die Regierung die Ärzten gesetzlich, sich an die Verschreibungsrichtlinien zu halten. Die Verschreibungsrichtlinien/-protokolle werden von der EOF auf der Grundlage internationaler Verschreibungsrichtlinien festgelegt, um den kosteneffizienten Einsatz von Arzneimitteln zu gewährleisten und diesen als verbindlich wirksam vorzuschreiben. **[Q1-2012]**
- setzt die Anwendung von Verschreibungsrichtlinien auch durch das elektronische Verschreibungssystem durch und hält damit Ärzte von ungerechtfertigten Verschreibungen der teuersten Medikamente und Diagnoseverfahren ab. **[Q1-2012]**
- (das Gesundheitsministerium und EOPYY gemeinsam mit den anderen Sozialversicherungsfonds bis zu ihrem Zusammenschluss) erstellt monatliche

Prüfberichte über die Nutzung des elektronischen Verschreibungssystems in Einrichtungen des nationalen Gesundheitssystems und durch vom EOPYY unter Vertrag genommenen Anbietern und der Sozialversicherungsfonds (bis zu ihrem Zusammenschluss). Diese Berichte werden den Expertenteams sowohl von Europäischer Kommission als auch von EZB und IWF vorgelegt. **[Q1-2012]**

- (das Gesundheitsministerium und EOPYY gemeinsam mit den anderen Sozialversicherungsfonds bis zu ihrem Zusammenschluss) realisiert ein effizientes Überwachungssystem für das Verschreibungsverhalten. Sie führen ein Verfahren zur regelmäßigen Bewertung der über das elektronische Verschreibungssystem erhaltenen Informationen ein. **[Q2-2012]**
- erstellt in regelmäßigen Abständen (mindestens vierteljährlich) Berichte über die Arzneimittelverschreibung und -ausgaben, wozu auch Informationen über Menge und Wert der Arzneimittel, über den Einsatz von Generika und von Produkten mit abgelaufenem Patent sowie zu den von Apotheken und Pharmaunternehmen gewährten Rabatten gehören. Diese Berichte werden den Expertenteams sowohl von Europäischer Kommission als auch von EZB und IWF vorgelegt. **[Q1-2012]**
- übermittelt allen Ärzten Rückmeldungen und Warnungen hinsichtlich ihres Verschreibungsverhaltens, wenn sie über den Durchschnitt vergleichbarer Ärzte hinaus verschreiben (in Einrichtungen des nationalen Gesundheitssystems und der durch vom EOPYY unter Vertrag genommenen Anbietern und der Sozialversicherungsfonds bis zu ihrem Zusammenschluss) und sie gegen die Verschreibungsrichtlinien verstoßen. Diese Rückmeldungen erfolgen mindestens monatlich; ferner wird ein jährlicher Bericht veröffentlicht, der folgendes abdeckt: 1) Menge und Wert der Verschreibungen der Ärzte im Vergleich zu ihren Kollegen und zu den Verschreibungsrichtlinien; 2) die Verschreibungen von Generika im Vergleich zu Marken- und patentierten Medikamenten sowie 3) die Verschreibung von Antibiotika.**[Q2-2012]**
- setzt als Ergänzung zum Bewertungsrahmen ein System von Sanktionen und Strafen durch, ebenso die Berichterstattung über Pflichtverletzungen und Interessenkonflikte in der Verschreibungspraxis sowie über die Nichtbefolgung der EOF-Verschreibungsrichtlinien. Anhaltende oder wiederholte Nichtbefolgung der Verschreibungsregeln führt zur Lösung des Vertragsverhältnisses zwischen Arzt und EOPYY sowie zum dauerhaften Verlust des Rechtes der Ärzte, Arzneimittel zu verschreiben, deren Kosten künftig von der Regierung/EOPYY rückerstattet werden. **[Q1-2012]**
- aktualisiert fortlaufend die unter Anwendung des neuen Referenzpreissystems von der EOF erstellte Positivliste erstattungsfähiger Arzneimittel. **[Q1-2012]**
- bestimmt eine Anzahl der teuersten derzeit in Apotheken verkauften Medikamente, die in Krankenhäusern oder EOPYY-Apotheken zu verkaufen sind, damit durch den Wegfall der durch Handelsspannen bedingten Kosten und durch strenge Kontrolle der verordneten Arzneimittel die Ausgaben gesenkt werden. **[Q1-2012]**

Ergibt die monatliche Überwachung der Ausgaben, dass die Senkung der Arzneimittelausgaben nicht die erwarteten Ergebnisse zeitigt, werden unverzüglich weitere Maßnahmen ergriffen, um den Arzneimittelverbrauch unter Kontrolle zu halten. Zu diesen Maßnahmen gehören ein Verschreibungsbudget pro Arzt sowie eine Vorgabe zu den durchschnittlichen Verschreibungskosten pro Patient und eine pauschale weitere Senkung der Preise und Gewinnspannen, ferner Anhebungen der Zuzahlungen. **[Q2-2012]**

Die Regierung führt unter Achtung des EU-Vergaberechts die nötigen Ausschreibungsverfahren durch, um ein umfassendes und einheitliches IT-System für das Gesundheitswesen (*e-Health-System*) einzuführen. **[Q1-2012]**

Vermehrter Einsatz von Generika

Es wird ein umfassendes Maßnahmenbündel verabschiedet, um die Verwendung von Generika und preisgünstigeren Medikamenten zu fördern. Ziel dieser Maßnahmen ist es, den Anteil der Generika schrittweise und deutlich zu erhöhen, und zwar auf 35 Prozent der Gesamtmenge der von Apotheken verkauften Arzneimittel bis **Ende 2012** und auf 60 Prozent bis **Ende 2013**. Dies wird durch folgende Maßnahmen erreicht:

- Senkung des Höchstpreises von Generika auf 40% des Preises der Originalarzneimittel mit gleichem Wirkstoff bei Ablauf ihres Patents. Es handelt sich um einen Höchstpreis; Hersteller können niedrigere Preise anbieten und so einen verstärkten Wettbewerb auf dem Markt ermöglichen.[Q1-2012]
- Automatische Senkung der Preise von Originalarzneimitteln, wenn ihr Patent ausläuft (Originalpräparate mit abgelaufenem Patent), auf höchstens 50 Prozent ihres Preises bei Ablauf des Patentschutzes. Hersteller können niedrigere Preise anbieten und so einen verstärkten Wettbewerb auf dem Markt ermöglichen. **[Q1-2012]**
- Schaffung eines dynamischen Wettbewerbs auf dem Markt für Generika durch Preissenkungen von mindestens 10 Prozent unter dem Höchstpreis (bei jedem Generika-Nachfolger). **[Q3-2012]**
- Generika mit einem deutlich unter dem Referenzpreis liegenden Preis (weniger als 40% des Referenzpreises) wird in Anlehnung an die Erfahrungen anderer EU-Staaten eine geringere Kostenbeteiligung zugewiesen; gleichzeitig werden die Zuzahlungen bei teureren Medikamenten der Referenzkategorie und neuen Molekülen angehoben. **[Q1-2012]**
- Rückerstattung bei neu patentierten Arzneimitteln (*d.h.* neuen Molekülen) nur wenn auf diese Weise mindestens 2/3 der EU-Länder verfahren und auf der Grundlage einer gründlichen Bewertung ihrer Kosteneffizienz, durchgeführt in anderen europäischen Ländern. **[Q1-2012]**
- Ausschluss solcher Medikamente von der Liste erstattungsfähiger Arzneimittel, die in Anlehnung an die Erfahrungen anderer EU-Staaten nicht wirksam oder kostengünstig sind. **[Q1-2012]**
- Verpflichtung der Ärzte, Rezepte auf Basis des internationalen Freinamens eines Wirkstoffs und nicht des Markennamens auszustellen. **[Q1-2012]**
- Vorschrift für Apotheken, verschriebene Medikamente durch die kostengünstigsten Generika mit gleichem Wirkstoff der Referenzkategorie zu ersetzen (vorgeschriebener "Ersatz durch Generika"). **[Q1-2012]**+++

Die Regierung ergreift weitere Maßnahmen, um sicherzustellen, dass mindestens 40 % aller in staatlichen Krankenhäusern verabreichten Medikamente Generika sind, deren Preis unter dem vergleichbarer Markenprodukte oder dem Preis von Produkten liegt, deren Patentschutz bereits abgelaufen ist. Dieses Ziel soll insbesondere dadurch erreicht werden, dass alle staatlichen Krankenhäuser dazu verpflichtet werden, pharmazeutische Produkte mit Hilfe der von der Kommission für das Beschaffungswesen im Gesundheitssektor (EPY) entwickelten zentralisierten Ausschreibungsverfahren nach Wirkstoff einzukaufen sowie therapeutische Protokolle und Verschreibungsrichtlinien einzuhalten. **[Q2-2012]**

Die Regierung, Pharmaunternehmen und Ärzte geben sich einen Verhaltenskodex mit ethischen Grundsätzen und Standards zur Interaktion zwischen Pharmaindustrie, Ärzten, Patienten, Apotheken und anderen Interessengruppen. Dieser Verhaltenskodex soll sich an der internationalen Best Practice orientieren und Richtlinien und Einschränkungen in Bezug auf die Werbetätigkeit von Pharmavertretern vorsehen und direkte Zahlungen oder andere Leistungen an einzelne Ärzte verbieten (die entsprechenden Sponsoring-Leistungen sollen vielmehr einheitlich und transparent vergeben werden). **[Q1-2012]**

Die Regierung strafft Verwaltungsprozesse und rechtliche Verfahren nach dem Vorbild des Rechtsrahmens in den anderen EU-Staaten, damit billigere Generika schneller auf den griechischen Markt gelangen können. **[Q2-2012]**

Preise und Inanspruchnahme von Diagnostikleistungen

Die Preise für Diagnostikleistungen privater Anbieter sollen einer Überprüfung unterzogen werden mit dem Ziel, die entsprechenden Kosten 2012 um 45 Mio. EUR zu senken. **[Q1-2012]**

Die Regierung wird künftig einen vierteljährlichen Bericht zu Verschreibung und Kosten diagnostischer Tests veröffentlichen. **[Q1-2012]**

Leistungen des nationalen Gesundheitsdienstes (ESY)

Mit den kurz- und mittelfristigen Reorganisations- und Restrukturierungsmaßnahmen sollen bestehende Ineffizienzen beseitigt, Skalen- und Verbundeffekte genutzt und die Qualität der Versorgungsleistung für die Patienten verbessert werden. Ziel ist es, die Betriebskosten der Krankenhäuser **2012** weiter um 8 % zu reduzieren. Dies soll erreicht werden durch:

- Erhöhung der Mobilität der Beschäftigten im Gesundheitswesen (einschließlich der Ärzte) innerhalb von sowie zwischen Gesundheitsversorgungseinrichtungen und -regionen
- Anpassung der Leistungen öffentlicher Krankenhäuser innerhalb und zwischen Krankenhäusern derselben Bezirke und Verwaltungseinheiten
- Überprüfung des Leistungsspektrums kleiner Krankenhäuser mit dem Ziel, gegebenenfalls eine Spezialisierung auf Bereiche wie Rehabilitation, Krebsbehandlung oder Palliativpflege in die Wege zu leiten
- Überprüfung der Strukturen von Not- und Bereitschaftsdiensten
- Bedarfsorientierte Optimierung der Ressourcenallokation in Bezug auf Großgeräte (MRT, CT, Strahlentherapieeinrichtungen etc.)

Ein erster Benchmarking-Jahresbericht zu Krankenhäusern auf Basis der festgelegten Indikatoren wird **Ende März 2012** veröffentlicht.

Gehälter und Personalmanagement im Gesundheitswesen

Die Regierung aktualisiert derzeit den Personalbericht aus dem Ministerium für Gesundheit mit einer Darstellung der Personalstruktur nach Fachgebieten. Dieser Bericht soll jährlich aktualisiert und als Personalplanungsinstrument verwendet werden. Der Bericht 2012 wird auch Pläne zu Allokations- und Umschulungsmaßnahmen von medizinischem Personal für den Zeitraum bis 2013 und Zielvorgaben für das Aus- und Weiterbildungssystem enthalten. Ebenfalls Bestandteil des Berichts soll ein Plan für die Reallokation von Fach- und Hilfspersonal im nationalen Gesundheitsdienst sein. Ziel ist es dabei insbesondere,

Fachkräfte und Krankenschwestern im Bereich der medizinischen Grundversorgung auszubilden und zu binden. **[Q3-2012]**

Das überarbeitete Abrechnungssystem der EOPYY zur Leistungsabrechnung mit Ärzten und die Effizienzgewinne beim Personaleinsatz (einschließlich der reduzierten Kosten für Überstunden) werden 2012 Einsparungen von mindestens 100 Mio. EUR bei den allgemeinen Sozialversicherungsleistungen in Zusammenhang mit den Gehältern und Honoraren von Ärzten bringen. **[Q4-2012]**

Rechnungswesen und Kontrolle

Allen großen Krankenhäusern werden interne Prüfer zugewiesen, und alle Krankenhäuser führen Verpflichtungsregister ein. **[Q1-2012]**

Bis **Ende März 2012** wird die Regierung den monatlichen Bericht mit Analysen und detaillierten Daten zu den Gesundheitskosten aller Sozialversicherungsträger mit einer zeitlichen Verzögerung von drei Wochen nach dem jeweiligen Monatsende veröffentlichen. Auf der Grundlage dieses Berichts kann detailliert geprüft werden, ob die Haushaltsziele eingehalten werden, fließen in diesen doch sowohl Ausgabeverpflichtungen/Käufe (periodengerechte Abgrenzung) als auch bereits geleistete Zahlungen (Zahlungsflussprinzip) ein. Der Bericht wird auch Angaben (1) zur Erfüllung von Haushaltsvorgaben und Entwicklung von Zahlungsrückständen bei den Gesundheitseinrichtungen, (2) zu Einrichtungen, die ihre Zahlungsverpflichtungen nicht erfüllt haben, und (3) zu Empfehlungen für Gegenmaßnahmen enthalten. **[Q1-2012]**

Die EOPYY und andere Sozialversicherungsträger (bis zu deren Verschmelzung) werden künftig einen jährlichen Bericht zur Verschreibung medizinischer Präparate veröffentlichen. Dieser Jahresbericht und die einzelnen Verschreibungsberichte untersuchen die Verschreibungspraxis unter besonderer Berücksichtigung der teuersten und am meisten verschriebenen Präparate. **[Q1-2012]**

Computerisierung und Überwachungssysteme in Krankenhäusern

HDIKA führt die erforderlichen Ausschreibungsverfahren zur Entwicklung eines vollständigen und integrierten Systems für die IT-Systeme von Krankenhäusern durch. **[Q1-2012]**

Im Jahresverlauf 2012 werden weitere Maßnahmen zur Verbesserung der Rechnungslegung, der Buchhaltung zu medizinischen Bedarfsartikeln und der Abrechnungssysteme durchgeführt:

- Einführung eines Buchhaltungssystems zur Kostenanalyse sowie einer regelmäßigen jährlichen Veröffentlichung von Bilanzen aller Krankenhäuser. **[Q2-2012]**
- Berechnung von Lagerbeständen und Bestandsveränderungen bei medizinischen Bedarfsartikeln in allen Krankenhäusern unter Verwendung eines für die Beschaffung dieser Artikel von der Kommission für das Beschaffungswesen im Gesundheitssektor (EPY) und dem Nationalen Zentrum für Medizintechnik (EKEVYL) entwickelten einheitlichen Codierungssystems. **[Q1-2012]**
- Zeitnahe Rechnungsstellung der vollständigen Behandlungskosten (einschließlich Personalkosten) – innerhalb von zwei Monaten – an andere EU-Mitgliedstaaten und private Krankenversicherungen für Patienten ohne griechische Staatsbürgerschaft oder griechischen Wohnsitz. **[Q2-2012]**

- Sicherstellung der Eintreibung von Zuzahlungen und Umsetzung von Mechanismen zur Bekämpfung von Korruption sowie zur Vermeidung informeller Zahlungen in Krankenhäusern. **[Q2-2012]**

ELSTAT beginnt in Einklang mit den Datenbanken von Eurostat, der OECD und der WHO, d. h. auf Grundlage des Systems der Gesundheitskonten (gemeinsame Sammlung von Umfragedaten), mit der Bereitstellung von Kostendaten. **[Q1-2012]**

Mit dem Programm zur Computerisierung der Krankenhäuser können Finanz- und Aktivitätsdaten in Krankenhäusern und Gesundheitszentren erfasst werden. Zudem definiert der Gesundheitsminister in Einklang mit den Gesundheitsdatenbanken von Eurostat, der OECD und der WHO zentrale nicht ausgabenbezogene Daten (d. h. Aktivitätsindikatoren), die die künftige Einführung von Systemen zu diagnosebezogenen Fallgruppen (DRG) in Krankenhäusern berücksichtigen. **[Q1-2012]** Im Rahmen des Programms zur Computerisierung wird die Entwicklung eines Systems für die elektronische Erfassung medizinischer Patientendaten weiter verfolgt. **[Q3-2012]**

In allen Krankenhäusern des nationalen Gesundheitsdienstes hat die Regierung diagnosebezogene Fallgruppen zur Entwicklung eines modernen Kostenerfassungssystems zur Vertragsgestaltung (auf Basis von potenziellen Blockverträgen zwischen der EOPYY und dem nationalen Gesundheitsdienst) eingeführt. Zur Förderung der Entwicklung diagnosebezogener Fallgruppen erarbeitet die Regierung klinische Richtlinien und prüft international bereits bestehende DRG-Systeme; dabei berücksichtigt sie insbesondere Daten zu den Kosten diagnosebezogener Fallgruppen und prüft das Verhältnis zu DRG-basierten Tarifen. Ein umfangreicher Posten der diagnosebezogenen Fallgruppen sind Personalkosten. **[Q3-2012]**

Im Hinblick auf eine künftige aktivitätsbasierte Kostenerfassung und potenzielle Budgetzahlungen erfolgt eine Analyse, inwiefern diagnosebezogene Fallgruppen auf Krankenhausebene in die Rechnungslegungssysteme der Krankenhäuser integriert werden. **[Q3-2012]**

Zentralisiertes Beschaffungswesen

Die Regierung fährt mit der zentralen Beschaffung über die EPY und der regionalen Beschaffung über die Regionalen Gesundheitsbehörden fort; Ziel ist dabei, die Anzahl der Ausgabeposten, und damit auch den Anteil der im Rahmen von zentralisierten Ausschreibungsverfahren getätigten Ausgaben, wesentlich zu erhöhen. **[Q4-2012]**

EPY unternimmt wesentliche Anstrengungen, bei Rahmenverträgen über die teuersten Medikamente für ambulant behandelte Patienten Ausschreibungsverfahren einzusetzen, um so die von der EOPYY übernommenen Kosten wesentlich zu senken. **[Q4-2012]**

Die Regierung setzt ein Verfahren zur Beschaffungsüberprüfung ein. **[Q1-2012]**

Unabhängige Taks Force aus Gesundheitsexperten

Die als Beratungsgremium eingerichtete unabhängige Task Force aus Gesundheitsexperten erstellt einen jährlichen Bericht zur Umsetzung der Reformen. **[Q4-2012]**

3 REGULIERUNG UND BEAUFSICHTIGUNG DES FINANZSEKTORS

Analyse des Kapitalbedarfs

Alle Banken müssen bis **Q3-2012** die Anforderung einer Core Tier 1-Kapitalquote (harte Kernkapitalquote) von 9 % erfüllen; ab **Q2-2013** wird diese auf 10 % angehoben. Die Griechische Zentralbank wird **vor Auszahlung** mit der Unterstützung externer Berater eine umfassende Kapitalbedarfsanalyse durchführen. Grundlage der Analyse wird ein Stress Test sein, in den u. a. die Ergebnisse aus der BlackRock-Kreditausfallanalyse, die Auswirkungen der Privatsektorbeteiligung und die von den Banken eingereichten Geschäftspläne einfließen werden. Ferner wird bei der Kapitalbedarfsanalyse die an die Banken gestellte Anforderung einer Core Tier 1-Kapitalquote von 7 % in einem auf drei Jahre angelegten adversen Stressszenario (Säule 2-Anforderungen) berücksichtigt. Auf der Grundlage des von der Griechischen Zentralbank mit dieser Analyse ermittelten Kapitalbedarfs werden die Banken ihre Geschäftspläne überarbeiten und bis **Q1-2012** ihre Kapitalbeschaffungspläne vorlegen.

Auch eine strategische Analyse des Bankensektors steht auf der Agenda. In Abstimmung mit der Europäischen Kommission, der EZB und dem IWF wird die Griechische Zentralbank jede einzelne Bank einer grundlegenden und strengen Prüfung anhand quantitativer und qualitativer Kriterien unterziehen. Dabei werden u. a. folgende Kriterien herangezogen: Stabilität und Bereitschaft von Aktionären, frisches Kapital einzubringen; Qualität der Geschäftsführung und der Risikomanagementsysteme; (sowohl zukunftsgerichtete als auch vergangenheitsorientierte) Eigenkapital-, Liquiditäts- und Rentabilitätskennzahlen; die Risikoeinstufung der Banken durch die Griechische Zentralbank; die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells. Diese Prüfung soll bis **Q1-2012** abgeschlossen sein.

Auf der Grundlage der laufenden Arbeiten der beauftragten unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wird **vor Auszahlung** eine Studie zu den verschiedenen Optionen im Fall ATE fertig gestellt. Diese Studie beleuchtet die rechtlichen, geschäftspolitischen und finanziellen Aspekte der verschiedenen Lösungsansätze und beziffert auch die damit jeweils verbundenen Kosten.

Rekapitalisierung und Abwicklung

Den Banken wird ein gewisser zeitlicher Spielraum für die Kapitalaufnahme am Markt eingeräumt. Ausgehend von der Analyse ihrer Geschäfts- und Kapitalbeschaffungspläne wird die Griechische Zentralbank den Banken bis **Ende April 2012** konkrete Fristen für die Kapitalaufnahme am Markt setzen. Diese Fristen werden von Bank zu Bank variieren, aber nicht über **Q3-2012** hinausreichen. Berücksichtigt werden bei der Fristsetzung auch der aufsichtsrechtliche Rahmen und die Anforderungen der griechischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Hellenic Capital Market Commission*).

Banken, die belastbare Kapitalbeschaffungspläne vorlegen, können staatliche Unterstützung beantragen. Diese wird so ausgestaltet sein, dass Crowding Out-Effekte vermieden und damit die Belastung des Steuerzahlers minimiert wird. Konkret können Banken über Stammaktien und Pflichtwandelanleihen

Finanzhilfen aus dem griechischen Finanzstabilitätsfonds (*Hellenic Financial Stability Fund*, HFSF) in Anspruch nehmen.

Nach dem Willen der griechischen Regierung sollen die griechischen Banken dabei sowohl de jure als auch de facto ihre geschäftspolitische Autonomie behalten. Die Stimmrechte des HFSF aus den Stammaktien in seinem Bestand sind streng auf bestimmte strategische Entscheidungen beschränkt (sofern die private Beteiligung in Form von Stammaktien nicht unter einem gewissen Mindestprozentsatz des Gesamtkapitalbedarfs der Bank liegt). Dieser Prozentsatz wird in dem geänderten HFSF-Gesetz festgelegt. Die vom HFSF erworbenen Aktien und/oder Stimmrechte dürfen in keiner Form an andere staatliche Stellen übertragen oder verkauft werden. Für private Aktionäre wird es Anreize zum Kauf von Aktien aus dem HFSF-Bestand geben. Bis **Q1-2012** wird ein an diesen Grundprinzipien orientierter, mit dem jeweiligen Stab von Europäischer Kommission, EZB und IWF abgestimmter Ministerialerlass zur Regelung der technischen Einzelheiten des Rechtsrahmens für die Rekapitalisierung von Banken vorliegen.

Banken, die keine belastbaren Kapitalbeschaffungspläne vorlegen und/oder denen es innerhalb der von der Griechischen Zentralbank gesetzten Frist nicht gelingt, ihre Eigenkapitalbasis so zu stärken, dass sie die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen, sollen in einem geordneten Prozess auf für den Staat kostengünstigste Weise abgewickelt werden. Dabei soll die Finanzmarktstabilität gewahrt bleiben, und das Vorgehen soll sich an der Gesamtstrategie für abgewickelte Aktiva des Bankensystems orientieren. Nach geltendem Recht gibt es u. a. folgende Optionen für eine solche Abwicklung: Kauf und Übernahme (Übertragungsanordnung), ein Übergangskreditinstitut (Brückenbank) sowie die geordnete Abwicklung.

Um eine solide Eigenkapitalausstattung des Bankensystems sicherzustellen, wird die Griechische Zentralbank bis **Q2-2013** einen neuen Stresstest auf der Grundlage der Daten zum Jahresende 2012 durchführen, der methodisch mit den Stäben von Europäischer Kommission, EZB und IWF abgestimmt sein wird.

Vor Auszahlung sollen die gesetzlichen Grundlagen zur Umsetzung der Strategie für die Rekapitalisierung und Abwicklung von Banken geschaffen werden.

- *Eigenkapitalanforderungen*. Das Bankengesetz (3601) soll dahingehend geändert werden, dass die Griechische Zentralbank per Verordnung neue Standards zur Bankenkapitalisierung festlegen kann, und die Griechische Zentralbank wird per Verordnung die schrittweise erfolgende Einführung der vorgesehenen Anhebung der Core Tier 1-Anforderungen regeln.
- *Technische Aspekte der Abwicklung von Banken*. Ausgehend von den jüngsten Neuerungen in Bezug auf den Rechtsrahmen für die Abwicklung von Banken und die bisherigen Erfahrungen werden die Behörden Verfahren und Zuständigkeiten für die Bewertung von Aktiva und Passiva und damit für die Eröffnungsbilanz der Übergangskreditanstalten festlegen. Die Behörden werden mit entsprechenden Rechtsvorschriften auch dafür Sorge tragen, dass bei künftigen Abwicklungen zunächst konservative Bewertungen auf Marktwertbasis für die Aktiva insolventer Banken zugrunde gelegt werden und im Anschluss eine ordentliche Due Diligence-Prüfung und Neubewertung erfolgen kann, wobei innerhalb

einer festgelegten Frist ergänzend noch weitere Vermögenspositionen übertragen werden können. Die Behörden werden auch die rechtlichen Hindernisse für ein flexibles Management von Arbeitsverträgen in Zusammenhang mit der Abwicklung von Banken ermitteln und entsprechende Gesetzesänderungen zu deren Beseitigung auf den Weg bringen.

- *Rechtlicher Rahmen für die Bankenrekapitalisierung.* Das HFSF-Gesetz soll geändert werden und künftig auch die Verwendung von Pflichtwandelanleihen sowie Stimmrechtseinschränkungen für den HFSF für einen Fünf-Jahres-Zeitraum vorsehen. Die Stimmrechte des HFSF aus den Stammaktien in seinem Bestand sind an den Umfang des von privaten Investoren über Stammaktien bereitgestellten Kapitalanteils gekoppelt. Liegt dieser Anteil unter einem bestimmten Mindestprozentsatz des (im HFSF festzulegenden) Gesamtkapitalbedarfs der Bank, wird der HFSF volles Stimmrecht haben. Der HSFS hält die Aktien über einen Zeitraum von zwei Jahren, der aus finanziellen Gründen oder zur Sicherung der Marktstabilität nochmals um weitere zwei Jahre verlängert werden kann. Liegt der Kapitalanteil privater Aktionäre hingegen über diesem Prozentsatz, sind die Stimmrechte des HFSF streng auf bestimmte strategische Entscheidungen beschränkt. In diesem Fall soll für den HFSF per Gesetzesänderung die Möglichkeit geschaffen werden, die Bankaktien fünf Jahre lang zu halten.

- *Rechtlicher Rahmen für die Abwicklung von Banken.* Die Regierung und die Griechische Zentralbank werden eine klare Trennung von Aufsichts-, Abwicklungs- und Sanierungsfunktion einführen. So soll insbesondere die Zuständigkeit für die Abwicklung bei einer gesonderten Abteilung der Griechischen Zentralbank und die Zuständigkeit für die Sanierung (und damit für die Führung aller Übergangskreditinstitute) beim HFSF liegen. In Bezug auf die Übergangskreditinstitute hat die Griechische Zentralbank weiterhin ihre Finanzstabilisierungsfunktion, die sie insbesondere über ihre Aufsichtsbehörde wahrnimmt, während der HFSF weiterhin der Sicherung seiner Anlagen verpflichtet bleibt.

Die Regierung stellt sicher, dass ausreichende Finanzmittel für die Rekapitalisierung und Abwicklung von Banken zur Verfügung stehen. In Summe werden Rekapitalisierungsbedarf und Abwicklungskosten auf 50 Mrd. EUR veranschlagt. Der Zeitplan wird in Abhängigkeit vom erwarteten zeitlichen Rahmen für die Abwicklungs- und Rekapitalisierungsmaßnahmen und vom Bedarf an weiteren Liquiditätshilfen der EZB festgelegt.

Die Griechische Zentralbank ist dem Ziel verpflichtet, den Zugang zu Zentralbankliquidität aufrechtzuhalten. Als Mitglied des Eurosystems kann die Griechische Zentralbank zeitnah eine geeignete Liquiditätsstützung betreiben. Diese kurzfristigen Liquiditätshilfen müssen mit dem Ziel in Einklang stehen, mittelfristig die Abhängigkeit der Banken von außergewöhnlichen Stützungsmaßnahmen der Zentralbank zu reduzieren. Zu diesem Zweck sollen die mittelfristigen Finanzierungspläne nach Abschluss der Rekapitalisierungs- und Sanierungsmaßnahmen aktualisiert werden, um sicherzustellen, dass sich der schrittweise erfolgende Abbau dieser Hilfen zeitlich in Einklang mit den gesamtwirtschaftlichen, haushaltspolitischen und finanziellen Vorgaben des Programms vollzieht.

Vor Auszahlung schafft die Regierung die gesetzlichen Grundlagen zur Stärkung der Governance-Regeln der Finanzaufsichtsbehörden:

- *Hellenic Financial Stability Fund (HFSF)*

  Die Regierung ändert den gesetzlichen Rahmen so, dass der HFSF in zwei Bereiche mit unterschiedlichen Funktionen unterteilt ist:

  Einem Bereich unterliegt die Verwaltung der Kapitalbeteiligung an Banken im Namen der Regierung. In dieser Funktion soll im Rahmen des Mandats des HFSF sichergestellt werden, dass die in seinen Verantwortungsbereich fallenden Banken als Geschäftsbanken fungieren und wieder zu einem funktionsfähigen und rentablen Bestandteil des griechischen Finanzsektors werden und schließlich auf offenem und transparentem Wege wieder in private Hände übergeben werden können.

  Nach Abwicklung nicht lebensfähiger Banken soll ein Bereich für die Verwaltung von Übergangskreditinstituten (Brückenbanken) geschaffen werden. Er wird seine Aufgaben auf Grundlage einer umfassenden, zwischen Griechischer Zentralbank, Ministerium für Finanzen und HFSF vereinbarten Strategie und unter Einhaltung der Beihilfevorschriften der EU mit Blick auf eine kosteneffiziente Umsetzung wahrnehmen. Von Zeit zu Zeit dürfte der Bereich zur Erfüllung seiner Sanierungsaufgabe zusätzliche Finanzierungsmittel benötigen. Diese Mittel beschränken sich teilweise oder vollständig auf eine Zahlung aus dem für den Schutz von Einlagen zuständigen Zweig des griechischen Fonds zur Einlagen- und Anlagensicherung HDIGF in einem seinen diesbezüglichen Verpflichtungen entsprechenden Umfang.

  Die Regierung erweitert die Führungsstruktur des HFSF um einen Allgemeinen Rat und ein Exekutivdirektorium:

  Der Allgemeine Rat umfasst fünf Mitglieder: zwei Mitglieder, u. a. der Vorsitzende mit umfangreicher Erfahrung im internationalen Bankwesen, ein weiteres Mitglied, einen Vertreter des Ministeriums für Finanzen und ein von der Griechischen Zentralbank ernanntes Mitglied. Sämtliche Mitglieder werden vom Ministerium für Finanzen mit Zustimmung der Euro-Arbeitsgruppe (EAG) ernannt, wobei der Vertreter des Ministeriums für Finanzen und das von der Griechischen Zentralbank ernannte Mitglied ausgenommen sind. Die Europäische Kommission und die EZB werden weiterhin eigene Beobachter in den Rat entsenden.

  Das Exekutivdirektorium umfasst drei Mitglieder: zwei Mitglieder – eines davon der Vorsitzende – mit Erfahrung im internationalen Bankenwesen und in der Abwicklung von Banken sowie ein von der Griechischen Zentralbank ernanntes Mitglied. Sämtliche Mitglieder werden vom Ministerium für Finanzen mit Zustimmung der EAG ernannt. Stabsmitglieder und Vertreter der Griechischen Zentralbank können nicht Mitglied des HFSF-Direktoriums sein.

  Die Regierung verabschiedet nach Beratung mit dem HFSF Vorschriften, auf deren Basis der HFSF sein Mandat vollständig unabhängig ausüben und gleichzeitig effektiv mit dem Ministerium für Finanzen zusammenarbeiten kann. Dazu zählen: Berichtswege und Häufigkeit der

Berichterstattung, strategische Entscheidungsfindung (und die diesbezügliche Beteiligung des Ministeriums für Finanzen), Anlagemandat und Geschäftsplan, die Beziehung zum Ministerium für Finanzen (in seiner Rolle als Anteilsinhaber des HFSF) sowie das Vergütungssystem.

- *Hellenic Deposit and Investment Guarantee Fund (HDIGF)*

  Die Regierung stärkt die Finanzierung des Bereichs Einlagenschutz des HDIGF durch Überarbeitung des HDIGF-Gesetzes, wobei dieses nun Folgendes vorsieht: (i) Anhebung der Gebühren, sollte das Vermögen unter einem bestimmtem Deckungsgrad bezüglich der besicherten Einlagen liegen, wobei dessen Höhe unter Berücksichtigung der Entwicklungen im Finanzsektor festgelegt werden soll, (ii) Sicherstellung einer angemessenen Diversifizierung bei Neueinlagen von HDIGF-Mitteln und schrittweiser Abbau von Neueinlagen bei unter den Schirm des HDIGF fallenden Banken, soweit im Rahmen der Sanierung des griechischen Bankensektors möglich, und (iii) Klarstellung, dass der Status des HDIGF als vorrangiger Gläubiger keine negativen Auswirkungen auf mit Finanzsicherheiten unterlegte Forderungen im Sinne der Richtlinie über Finanzsicherheiten hat und allgemein den Best Practice-Standards in Bezug auf gesicherte Gläubiger unterliegt. Mit Blick auf die Begrenzung tatsächlicher oder vermeintlicher Interessenkonflikte können Personen, die in irgendeiner Form aktiv an Finanzinstituten beteiligt sind, nicht dem HDIGF-Direktorium angehören, und es werden strenge Regelungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten für Mitglieder des Direktoriums eingeführt.

  Die Regierung überarbeitet zudem die Governance-Regeln der Griechischen Zentralbank. Mit Blick auf die Verantwortlichkeit der Griechischen Zentralbank bei Abwicklung, Sanierung und Aufsicht ändern die Behörden die Satzung der Griechischen Zentralbank, sodass diese gemeinschaftliche Entscheidungen auf Führungsebene (Präsident und Stellvertretende Präsidenten) und kontinuierliche Rechenschaftspflicht über interne Prüfungen durch Nicht-Führungsmitglieder des Allgemeinen Rats (einschließlich Prüfung von Angelegenheiten, bei denen es sich nicht um ESZB-bezogene Aufgaben handelt), umfasst. Die Regierung überarbeitet zudem bis **Ende Dezember 2012** die Strukturen und Rechte der Anteilsinhaber der Griechischen Zentralbank, um potenzielle Interessenkonflikte der Griechischen Zentralbank im Hinblick auf ihre Funktion auf politischer Ebene (u. a. Verbot von Beteiligungen beaufsichtigter Institute und Festsetzung einer Obergrenze für die Anzahl der Stimmen, die jeder private Anteilsinhaber bzw. dessen Vertreter ausüben kann) zu vermeiden.

4 STRUKTURREFORMEN ZUR STÄRKUNG DES WACHSTUMS

4.1 Ziel ist die zügige Anpassung des Arbeitsmarktes und die Stärkung der Arbeitsmarktinstitutionen

Angesichts der Tatsache, dass die Ergebnisse des gesellschaftlichen Dialogs zur Förderung der Beschäftigung und der Wettbewerbsfähigkeit hinter den Erwartungen zurückgeblieben sind, wird die Regierung zur Bekämpfung der Arbeitslosigkeit und Wiederherstellung der Wettbewerbsfähigkeit zwecks einer zügigen Anpassung der Arbeitskosten, wirksamen Durchsetzung der jüngst ergriffenen Arbeitsmarktreformen, Angleichung der Arbeitsbedingungen in früheren Staatsbetrieben an die im Privatsektor geltenden Bedingungen und zur flexibleren Gestaltung der Arbeitszeitmodelle die entsprechenden Maßnahmen ergreifen. Ziel dieser Strategie sollte es sein, die nominellen Arbeitsstückkosten in der gewerblichen Wirtschaft bis 2012-14 um 15 Prozent zu senken. Gleichzeitig wird die Regierung reibungslose Tarifverhandlungen auf den verschiedenen Ebenen unterstützen und Schwarzarbeit bekämpfen.

Sondermaßnahmen im Bereich der Lohnfindungsgesetzgebung

Vor Auszahlung sind folgende Maßnahmen zu ergreifen:

- Die durch den Gesamttarifvertrag (NGCA) vereinbarten Mindestlöhne werden um 22 Prozent gegenüber dem am 1. Januar 2012 geltenden Niveau gesenkt; für junge Menschen (unter 25 Jahren) werden die durch den Gesamttarifvertrag vereinbarten Löhne ohne Ausnahmen um 32 Prozent gesenkt.
- Gesetzliche und tarifvertragliche Regelungen über automatische Lohnzuwächse, auch solche mit Bezug auf das Dienstalter bzw. die Dauer der Firmenzugehörigkeit, werden ausgesetzt.

Reformen bei der Lohnfindung

Die Regierung wird gemeinsam mit den Sozialpartnern eine landesweite Reform der Lohnfindungsmechanismen in Angriff nehmen. Bis **Ende Juli 2012** ist ein Zeitplan für die Überarbeitung des Gesamttarifvertrags zu erstellen. Der Vorschlag sollte auf die Abschaffung der durch das NGCA festgelegten Löhne zugunsten eines Mindestlohnes abzielen, der von der Regierung im Benehmen mit den Sozialpartnern gesetzlich festgelegt wird.

Maßnahmen zum Zwecke der Neuverhandlung von Tarifverträgen

Vor Auszahlung ist die Tarifgesetzgebung mit dem Ziel zu ändern, den Abschluss von Tariflöhnen und anderen tariflichen Leistungen regelmäßig und zeitnah an die sich ändernden wirtschaftlichen Bedingungen anzupassen. Gesetz 1876/1990 ist wie folgt zu ändern:

- Tarifverträge in Bezug auf Löhne und sonstige Leistungen können höchstens für eine Dauer von 3 Jahren abgeschlossen werden. Verträge, deren Laufzeit bereits mindestens 24 Monate beträgt, erhalten eine Restlaufzeit von 1 Jahr.
- Abgelaufene Tarifverträge bleiben höchstens für einen Zeitraum von 3 Monaten in Kraft. Wird nach Ablauf dieses Zeitraums kein neuer Vertrag geschlossen, so fällt die Vergütung auf den Grundlohn zurück und es gelten die Zulagen für Dienstalter, Kinder, Ausbildung und die Gefahrenzulage, bis sie durch Zulagen ersetzt werden, die in einem neuen Tarifvertrag bzw. in einem neuen oder geänderten Einzelvertrag ersetzt werden.

Ausschöpfung des Potenzials der jüngsten Arbeitsmarktreformen

- **Vor der nächsten Auszahlung** ist die Gesetzgebung dergestalt zu überarbeiten, dass Schlichtung nur dann stattfindet, wenn dies von Arbeitnehmern und Arbeitgebern vereinbart worden ist. Die Regierung wird klarstellen, dass nur der Grundlohn und keine weiteren Vergütungsbestandteile der Schlichtung unterliegen und dass neben rechtlichen Gesichtspunkten auch wirtschaftliche und finanzielle Aspekten in Betracht gezogen werden.
- Darüber hinaus ist bis **Oktober 2012** eine unabhängige Prüfung der Verfahren bei Schlichtung und Mediation vorzunehmen, und zwar im Hinblick auf eine Verbesserung des Schlichtungs- und Mediationswesens, um eine angemessene Berücksichtigung der erforderlichen Lohnanpassung in den Schlichtungssprüchen zu gewährleisten.

Altansprüche und arbeitsrechtliche Sonderbedingungen

- **Vor Auszahlung** sind gesetzlich oder arbeitsvertraglich geregelte Beschäftigungszusagen auf Lebenszeit (d.h. Verträge mit einer bestimmten Laufzeit, die bei Erreichen einer Altergrenze bzw. bei Renteneintritt endet) aufzuheben.
- Die Regierung wird eine versicherungsmathematische Untersuchung der ersten Säule des Rentensystems für diejenigen Unternehmen durchführen, bei denen die entsprechenden Abgaben die in vergleichbaren Unternehmen/Branchen des Privatsektors anfallenden Sozialabgaben übersteigen, die an die griechische Sozialversicherungsanstalt (IKA) abzuführen sind. Auf der Grundlage dieser Untersuchung wird die Regierung die Sozialabgaben der betreffenden Unternehmen in haushaltsneutraler Weise senken **[Q3-2012].**

Lohnnebenkosten, Bekämpfung der Schwarzarbeit und der Vermeidung von Sozialabgaben

Die Regierung wird per Gesetz die an die griechische Sozialversicherungsanstalt (IKA) abzuführenden Sozialabgaben um 5 Prozentpunkte senken und durch geeignete Maßnahmen sicherstellen, dass dies haushaltsneutral erfolgt. Die Senkung der Sätze erfolgt erst dann, wenn ausreichende Maßnahmen zur Deckung des Einnahmenausfalls ergriffen worden sind. Die Maßnahmen zur Senkung der Sätze werden in zwei gesetzgeberischen Schritten umgesetzt. In einem **ersten Schritt** werden gesetzliche Regelungen zur Schließung kleiner Zweckvermögen im Bereich der nicht vorrangigen Sozialausgaben (Träger des sozialen Wohnungsbaus (OEK), Arbeiterwohlfahrt (OEE)) mit einer Übergangszeit von höchstens 6 Monaten geschlossen. Anschließend wird die Regierung bis Ende **September 2012** die Renten anpassen (wobei Bezieher geringer Renten geschützt werden) und ebenso eine Anpassung der Rentenbemessungsgrundlage vornehmen.

In einer unabhängigen Bewertung werden die Strukturen und die Arbeitsweise der griechischen Arbeitsaufsichtsbehörde (*Labour Inspectorate*) auf deren Effizienz hin überprüft. Maßnahmen zur Beseitigung der durch die Prüfung aufgedeckten Effizienzprobleme werden vorgeschlagen. Dies können Änderungen in der Organisationsstruktur und Arbeitsweise der Arbeitsaufsichtsbehörde sein, aber auch verstärkte Mechanismen zur Bekämpfung von Betrug und Korruption sowie verschärfte Bußgelder bzw. Strafvorschriften bei Arbeitsrechtverstößen und bei der Vermeidung von Sozialabgaben darstellen. Die Arbeitsaufsichtsbehörde erhält quantitative Zielvorgaben für die Anzahl von gegen Schwarzarbeit durchzuführender Kontrollen **[Q2-2012]**.

Ein vollständig ausgearbeiteter Plan für die Einziehung von Sozialabgaben ist bis **Ende September 2012** zu entwickeln. Bereits bis **Ende März 2012** ist die

Einziehung von Steuern und Sozialabgaben für die größten Steuerschuldner zu vereinheitlichen; bei Großzahlern werden die Betriebsprüfungen für Steuern und Sozialabgaben gemeinsam durchgeführt.

Die Arbeitskarte (*Labour Card*) wird schrittweise ab **März 2012** eingeführt; in bestimmten Branchen wird jedes Unternehmen verpflichtet, diese bis Ende 2012 einzusetzen. Unternehmen, die die Arbeitskarte nutzen, sind dazu verpflichtet, die Zahlung der Löhne und die Abführung der Lohnsteuer sowie der Sozialabgaben gleichzeitig und mittels elektronischer Zahlungsverfahren vorzunehmen. **[Q2-2012]**

4.2 Ziel ist die Verbesserung der Rahmenbedingungen für Unternehmen und die Ausweitung des Wettbewerbs in offenen Märkten

Reglementierte Berufe

<u>Umsetzung von Kapitel A des Gesetzes 3919/2011</u>

Vor der Auszahlung wird die Regierung den Rechtsrahmen (d.h. Gesetze, Präsidialerlasse, Ministerialbeschlüsse, Rundschreiben) für die folgenden Berufe und wirtschaftlichen Tätigkeiten überprüfen und die erforderlichen Änderungen vornehmen, um die vollumfängliche Übereinstimmung mit Kapitel A des Gesetzes 3919/2011 zu gewährleisten:

- private Anbieter im Bereich der Erstversorgung, d.h. i) private Anbieter einer medizinischen Erstversorgung (Privatpraxen von Ärzten und Zahnärzten; private Gemeinschaftspraxen von Ärzten und Zahnärzten; private Diagnosezentren; private Zentren für die medizinische Versorgung und Rehabilitation); ii) Ambulanzen für chronische Dialyse, soweit sie sich nicht in Krankenhäusern und Kliniken befinden; iii) Dentallabore; iv) Optiker (Sehhilfen und Kontaktlinse); v) physiotherapeutische Zentren; vi) Friseure und Kosmetikstudios; vii) gewerbliche Anbieter im Bereich der Schlankheits- und Ernährungsberatung;
- Schauerleute / Ladearbeiter im Landverkehr bei Zentralmärkten;
- vereidigte Wertermittler;
- Wirtschaftsprüfer und Steuerberater;
- Versicherungsmathematiker;
- Zeitarbeitsunternehmen;
- private Arbeitsvermittler und sonstige Berater;
- Reiseführer;
- Grundstücksmakler.

Die Regierung wird auf ihrer Website einen Bericht [**Q1-2012]** über die Umsetzung des Gesetzes 3919/2011 veröffentlichen, einschließlich:

- einer Auflistung aller Berufe / gewerblichen Tätigkeiten, die dem Anwendungsbereich dieses Gesetzes unterfallen;
- eines Zeitplanes zur Prüfung und Beseitigung von Abweichungen zwischen Kapitel A des Gesetzes 3919/2011 und den Berufsordnungen und Regeln für gewerbliche Tätigkeiten (d.h. Gesetze, Präsidialerlasse, Ministerialbeschlüsse und Rundschreiben), die unter das Kapitel fallen. Der Zeitplan enthält eine nach ihrer jeweiligen wirtschaftlichen Bedeutung geordnete Auflistung der Berufe und gewerblichen Tätigkeiten, die quartalsweise mit dem Ziel geprüft werden, die Maßnahme bis **Ende 2012** abzuschließen.

Für Berufe, bei denen eine Wiederherstellung der Beschränkungen im Einklang mit den Grundsätzen der Erforderlichkeit, Verhältnismäßigkeit und des öffentlichen Interesses notwendig ist, wird die Regierung bis spätestens **Ende Juni 2012** im

Benehmen mit der hellenischen Wettbewerbsbehörde (HCC) sowie den Delegationsmitarbeitern der Kommission, des IWF und der EZB die gesetzlichen Regelungen schaffen.

Maßnahmen für regulierte Berufe im Sinne von Kapitel B des Gesetzes 3919/2011

Die Regierung wird ebenfalls Gesetze erlassen **[Q2-2012]**, um:

- die Transparenz der Arbeitsweise von berufsständischen Körperschaften dadurch zu stärken, dass jede einzelne Berufsvereinigung auf ihrer Website die folgenden Informationen veröffentlicht:
    - Jahresabschluss der Berufsvereinigung.
    - Vergütung der Mitglieder des Lenkungsorgans je nach Funktion.
    - geltende Gebührensätze je nach Art der Gebühr und Art der von der Berufsvereinigung erbrachten Dienstleistung, sowie die Regeln für deren Berechnung und Anwendung.
    - statistische und kumulierte Daten über verhängte Sanktionen, jeweils im Einklang mit datenschutzrechtlichen Vorgaben.
    - statistische und kumulierte Daten über von Kunden und Organisationen erhobene Ansprüche oder eingegangene Beschwerden sowie Gründe für deren Regelung bzw. Ablehnung, jeweils im Einklang mit datenschutzrechtlichen Vorgaben.
    - ggf. jede Änderung der berufsständischen Verhaltensrichtlinie.
    - Regeln betreffend die Unvereinbarkeit mit der Tätigkeit als Mitglied eines Lenkungsorgans und Interessenkonflikte.

Zusätzliche Maßnahmen bei regulierten Berufen

Im Hinblick auf feste Gebührensätze bei den wichtigsten regulierten Berufen:

- Die Regierung ändert Art. 10 des Präsidialerlasses 100/2010 über das Ermächtigungsverfahren und die geltenden Gebühren für Energieinspektoren dahingehend, dass die für die Energieinspektion anfallenden Mindestgebühren abgeschafft und die pro Quadratmeter anfallenden Festgebühren durch Höchstgebühren ersetzt werden. **[Q2-2012]**
- Die Regierung wird für die rechtsberatenden Berufe einen Präsidialerlass verabschieden, durch den vorab zu leistende Honorarsätze für jeden Verfahrensakt und jedes Erscheinen vor Gericht bestimmt werden (d.h. es wird ein System von vorab zu leistenden Festbeträgen/Vertragsgebühren für jeden Verfahrensakt und jeden wahrgenommenen Termin eingeführt, das nicht an konkrete „Gegenstandswerte“ anknüpft. **[Q1-2012]**
- Die Regierung wird eine Untersuchung durchführen, inwieweit die von Anwälten und Architekten zu leistenden Beiträge zur Deckung der Betriebskosten ihrer jeweiligen Berufsvereinigung angemessen, verhältnismäßig und gerechtfertigt sind. **[Q1-2012]**
- Die Regierung wird eine Vorgehensweise entwickeln, um die Rechtsberatungsgebühren von der Zahlung von Steuern, von Sozialabgaben, (falls zutreffend) von Mitteln an Umlagefonds und von Beiträgen an die Berufsvereinigungen zu entkoppeln. [**April 2012**]
- Die Regierung wird die von Anwälten und Ingenieuren an ihre jeweiligen Berufsvereinigungen zu entrichtenden Beitragssätze festlegen, die den Betriebskosten der von diesen Vereinigungen erbrachten Dienstleistungen entsprechen. Diese Beiträge sind regelmäßig zu entrichten und richten sich nicht nach den von den jeweiligen Berufsträgern vereinnahmten Honoraren. [**Q3-2012**]

Neufassung der dem Vorbehalt der Berufserlaubnis unterliegenden Tätigkeitsgebiete bei regulierten Berufen:

- Die Regierung wird die Ergebnisse ihrer Überprüfung der Berufsordnungen vorlegen, mit der die Rechtmäßigkeit und Verhältnismäßigkeit von Regelungen untersucht wird, nach denen die Ausübung bestimmter Tätigkeiten entsprechend qualifizierten Berufsträgern vorbehalten bleibt. **[Q2-2012]**
- Beginnend bei den wichtigsten regulierten Berufen wird die Regierung rechtswidrige und unverhältnismäßige Regelungen ändern, nach denen die Ausübung bestimmter Tätigkeiten entsprechend qualifizierten Berufsträgern vorbehalten bleibt. **[Q3-2012**]

<u>Reform der Anwaltsordnung</u>

Im Zusammenhang mit der in Angriff genommenen Überarbeitung der Anwaltsordnung wird die Regierung die Bedingungen für den Berufseintritt bzw. die Berufswiederaufnahme ebenso ändern wie die Bedingungen für die Berufsausübung. Der Gesetzesentwurf ist der Europäischen Kommission bis **Ende Februar 2012** vorzulegen und ist bis **Ende Juni 2012** als Gesetz zu verabschieden.

Bis Ende Juni 2012 sind Gesetze mit dem Ziel zu verabschieden:

- Vorschriften über die Honorargestaltung und den Zugang zu bzw. die Ausübung von berufsständischen und gewerblichen Tätigkeiten zu ändern oder aufzuheben, soweit diese gegen das Gesetz 3919/2011, EU-Recht und die europäischen Wettbewerbsregeln verstoßen. Per Gesetz sind insbesondere:
  - Art. 42.1 des Gesetzeserlasses 3026/1954 aufzuheben, der die Anwesenheitspflicht eines Anwalts bei der Errichtung von Urkunden vor einem Notar bei einer Reihe von Rechtsgeschäften regelt;
  - Art. 92.2 und 92A des Gesetzeserlasses 3026/1954 aufzuheben, der die Mindesthonorare und die Staffelung der monatlichen Mindesthonorare für Anwälte regelt, deren Leistungen mit einem regelmäßig zu entrichtenden Festhonorar entgolten werden. Dies gilt unbeschadet einer Honorarordnung für Anwaltsreferendare.

Anerkennung von Berufsqualifikationen

Es werden alle erforderlichen Schritte unternommen, um die wirksame Umsetzung der EU-Regeln über die Anerkennung von Berufsqualifikationen im Einklang mit den Entscheidungen des EuGH (u.a. hinsichtlich der an Franchise-Institutionen erworbenen Abschlüsse) sicherzustellen.

Die Regierung wird insbesondere:

- kontinuierlich aktuelle Daten über die Anzahl noch laufender Anträge auf Anerkennung von Berufsqualifikationen erfassen und diese Daten der Europäischen Kommission zur Verfügung stellen.
- bis **Ende März 2012** einen Gesetzesentwurf vorlegen, der noch im **2. Quartal 2012** zu verabschieden ist, mit dem das Verbot der Anerkennung von an Franchise-Institutionen erworbenen Berufsqualifikationen aufgehoben wird. Inhaber derartiger Franchise-Abschlüsse aus anderen Mitgliedstaaten sollten ebenso das Recht haben, in Griechenland zu arbeiten wie es Inhabern griechischer Abschlüsse gestattet ist.

Dienstleistungsrichtlinie

Die Regierung wird die Neufassungen zur Änderung der bestehenden branchenbezogenen Gesetze für die wichtigsten Dienstleistungsbranchen zum Abschluss bringen; dies betrifft etwa den Handel (z. B. Freiluftmärkte), die

Landwirtschaft (z. B. Schlachthäuser), den Beschäftigungsmarkt (Arbeitsvermittler), Dienstleistungen im Bereich Immobilien und technischer Art (vgl. hierzu den Abschnitt ‚Rahmenbedingungen für Unternehmen'). Darüber hinaus wird die Regierung auch in den sonstigen Sektoren Änderungen der Branchenregulierung umsetzen und hierbei vollumfänglich die Einhaltung der Richtlinie gewährleisten.

Diese Regelungen sollten folgende Ziele verfolgen:

- Erleichterung von Geschäftsgründungen:
  - Aufhebung bzw. Änderung von Anforderungen, die durch die Dienstleistungsrichtlinie untersagt sind;
  - Aufhebung von rechtswidrigen und unverhältnismäßigen Anforderungen, darunter auch Einschränkungen quantitativer oder geographischer Art, Vorgaben bezüglich der Rechtsform, Beteiligungsauflagen, feste Mindest- bzw. Höchstgebühren und Beschränkungen von berufsübergreifenden Tätigkeiten.
- Erleichterung der grenzüberschreitenden Erbringung von Dienstleistungen in der Weise, dass Erbringer grenzüberschreitender Dienstleistungen nur in Ausnahmefällen (soweit durch Art. 16 und 17 der Dienstleistungsrichtlinie gestattet) den spezifischen Anforderungen des griechischen Rechts unterliegen.
- Schaffung von Rechtssicherheit für Erbringer grenzüberschreitender Dienstleistungen dadurch, dass in den jeweiligen (branchenbezogenen) Rechtsvorschriften geregelt ist, in welchen Fällen Anforderungen für grenzüberschreitende Dienstleistungen gelten.

Insbesondere sind in **Q1-2012** die folgenden noch ausstehenden Rechtsvorschriften in Kraft zu setzen:

- Gesetz über die Möglichkeit von Zweitniederlassungen von privaten Arbeitsvermittlern, die Abschaffung von festen Höchstgebührensätzen, die Abschaffung einer Mindestbeschäftigtenzahl und die Gestattung von grenzüberschreitenden Dienstleistungen seitens privater Arbeitsvermittlungen.
- Gesetz über Grundstücksmakler.
- Präsidialerlass über die Abschaffung einer Gewerbeprüfung vor Eröffnung eines Schlachthauses.

Die Regierung wird unter sozialpolitischen Gesichtspunkten eine Verhältnismäßigkeitsprüfung der Beschränkungen durchführen, die den nichtstationären Handel / Freilufthandel betreffen. **[Q1-2012]**

Des Weiteren wird die Regierung sicherstellen, dass:

- der einheitliche Ansprechpartner (PSC) in allen von der Dienstleistungsrichtlinie erfassten Branchen vollumfänglich verfügbar ist;
- der einheitliche Ansprechpartner verfahrensmäßig zwischen in Griechenland niedergelassenen Dienstleistern und grenzüberschreitenden Dienstleistern (insbesondere bei regulierten Berufen) unterscheidet;
- angemessene Arbeitsbeziehungen zwischen dem einheitlichen Ansprechpartner und den sonstigen zuständigen Behörden (einschließlich der zentralen Anlaufstellen, Berufsvereinigungen und Stellen für die Anerkennung von Berufsqualifikationen) bestehen. **[Q1-2012]**

Untersuchungen zur Preisflexibilität

Die Regierung prüft die wichtigsten Dienstleistungsbranchen (einschließlich Einzel- und Großhandelsvertrieb) und erstellt einen Maßnahmenplan zur Stärkung des Wettbewerbs und zur Förderung der Preisflexibilität in den Produktmärkten. **[April 2012]**

Rahmenbedingungen für Unternehmen

Paket von Reformmaßnahmen zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für Unternehmen

Die griechische Regierung wird ein Paket von Maßnahmen zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für Unternehmen verabschieden, mit dem:

- das gesetzliche Rahmenwerk für Exporte (also Gesetz 936/79 und Gesetzesverordnung 3999/59) geprüft und kodifiziert, die Verpflichtung zur Eintragung im Register von Exportunternehmen der Handelskammer abgeschafft und die Voraussetzungen für die geordnete Einführung eines sogenannten „Single Window“ für die elektronische Erledigung von Exportformalitäten geschaffen werden. [**Q1-2012]**
- Art. 26.2, 43B, 49.1, 49.5, 69.3 und 70.1 des Gesetzes 2190/1920, der entsprechende Artikel des Gesetzes 3190/1955 sowie die anderer Rechtsvorschriften neugefasst werden, um die Verpflichtung von Unternehmen zur Veröffentlichung ihrer Daten in beliebigen Zeitungen abzuschaffen, die eine Website haben. Dies gilt ohne Präjudiz für die Veröffentlichung von Unternehmensdaten im Amtsblatt / GEMI. [**Q1-2012]**
- Art. 24 des Gesetzes 2941/2001 aufgehoben wird, der den Verkauf von Gütern zu Preisen unter dem Einkaufspreis untersagt. Dies gilt ohne Präjudiz für Art. 2 des Gesetzes 3959/2001 über den Missbrauch einer marktbeherrschenden Stellung im Wege der rücksichtslosen Preissetzung, sowie ohne Präjudiz für Gesetz 149/14 über den unlauteren Wettbewerb. [**Q1-2012]**
- die im Gesetz 3526/2007 geregelten Behinderungen des Einzelhandels bezüglich des Verkaufs von Beschränkungen unterliegenden Güterklassen, beispielsweise Babynahrung, und die entsprechenden Verordnungen zur Durchführung des Gesetzes aufgehoben werden. [**Q1-2012]**
- Art. 9 und 12 des Ministerialbeschlusses A2-3391 bezüglich der Einreichung von Großhandelspreislisten, Kostenbestandteilen und Verträgen an das Ministerium für Entwicklung, Wettbewerb und Transport aufgehoben wird. [**Q1-2012]**
- Art. 22 des Gesetzes 3054/2002 zur Regulierung des Markts für Erdölprodukte sowie andere Regelungen, sowie deren umsetzender Ministeralbeschluss neu gefasst werden, um die Öffnungszeiten der Tankstellen vollständig zu liberalisieren, bei gleichzeitiger Anwendung des derzeitigen Systems zu nach einem Rotationssystem geregelten, verpflichtenden Nachtöffnungszeiten außerhalb der üblichen Öffnungszeiten für eine bestimmte Anzahl von Tankstellen je Präfektur. [**Q1-2012]**
- Art. 11(1) des Gesetzes 3897/2010 neu gefasst wird, um i) die darin geregelte Mindestentfernung zwischen einer Tankstelle und einer Versammlungsstätte für mehr als 50 Personen auf ein geringeres Maß zu setzen, ii) das in Art. 11(1) des Gesetzes 3897/2010 vorgesehene Erfordernis für Tankstellen in der Nähe eines Verbrauchergroßmarkts aufzuheben, eine unabhängige Verkehrsanbindung zu haben, und iii) Art. 11(6) desselben Gesetze neu zu fassen, so dass es Bürgern des Europäischen Wirtschaftsraums ermöglicht wird, in Griechenland eine Tankstelle zu eröffnen. [**Q2-2012]**

- Art. 12.2 des Gesetzes 3853/2010 aufzuheben, nach dem die Entwürfe von Muster-Unternehmenssatzungen zunächst von den Notars- und Rechtsanwaltskammern vorzulegen sind, bevor das Ministerium für Entwicklung, Wettbewerb und Transport den dafür maßgeblichen, gemeinschaftlichen Ministerialbeschluss erlassen kann. [**Q1-2012]**
- die Zweckbindung zugunsten des Hilfskontos des Außenhandels (*Assistance Account of Foreign Trade*) des auf den CIF-Preis von aus nicht-EU-Staaten importierten Gütern erhobenen Zuschlags von 0,15 Prozent zu beenden (gemäß gemeinsamem Ministerialbeschluss 25323/1960 und Art. 64 des Gesetzes 1249/1982). Die Regierung wird die genannten Beträge dem Staatshaushalt für 2012 zuweisen. [**Q2-2012]**
- die Zweckbindung zugunsten der Nationalen Technischen Universität von Athen, der Universität Thessaloniki, der Athener Akademie zur Förderung von Exporten des auf den Wert aller importierten Güter erhobenen Zuschlags von 0,5 Prozent zu beenden. Die Regierung wird die genannten Beträge dem Staatshaushalt für 2012 zuweisen. [**Q2-2012]**
- die Zweckbindung zugunsten der in Nr. T. 4363/1236 geregelten hoheitlichen Aufgaben (*executive work*) der ohne Gegenleistung (*non-reciprocating*) über die Elektrizitätsrechnung erhobenen Abgabe zu beenden. Die Regierung wird die genannten Beträge dem Staatshaushalt für 2012 zuweisen. [**Q2-2012]**
- die Zweckbindung zugunsten des Gemeinsamen Vertriebsfonds der Betreiber von Ölpumpen für flüssige Brennstoffe (*Mutual Distribution Fund of the Oil-Pump Operators of Liquid Fuel*) der ohne Gegenleistung (*non-reciprocating*) auf den Brennstoffpreis erhobenen Abgabe zu beenden. Die Regierung wird die genannten Beträge dem Staatshaushalt für 2012 zuweisen. [**Q2-2012]**

Umsetzung des Gesetzes 3982/2011 bezüglich der beschleunigten Zulassungsverfahren für technische Berufe, Herstellungstätigkeiten, Gewerbeparks und andere Regelungen

Die Regierung:

- wird den gemeinsamen Ministerialbeschluss bezüglich der in Art. 20.9 des Gesetzes 3982/2011 geregelten Belästigungsgrenzen erlassen. **[März 2012]**
- wird den gemeinsamen Ministerialbeschluss über die in Art. 36.1 des Gesetzes 3982/2011 geregelten vereinheitlichten Umweltschutzregelungen für gewerbliche Tätigkeiten erlassen. **[März 2012]**
- wird den Präsidialerlass über die in Art. 4.4 des Gesetzes 3982/2011 geregelten Voraussetzungen für die Berufszulassung von Fachtechnikern, Installateuren, Technikern für flüssige und gasförmige Brennstoffe, Kältetechnikern und Bau-Maschinenführern verabschieden. **[März 2012]**
- wird den Präsidialerlass über die in Art. 4.4 des Gesetzes 3982/2011 geregelten Voraussetzungen für die Berufszulassung von Elektrikern verabschieden. **[Mai 2012]**
- wird den Präsidialerlass über die in Art. 27.4 des Gesetzes 3982/2011 getroffenen Regelungen zu bestimmten öffentlich bestellten Aufsichtspersonen verabschieden. **[Q2-2012]**
- wird den gemeinsamen Ministerialbeschluss über das in Art. 46.6 des Gesetzes 3982/2011 geregelte Verfahren zur Genehmigung von Gewerbeparks erlassen. [**März 2012**]

Umsetzung des Gesetzes 4014/2011 über die Genehmigung von Projekten und Tätigkeiten gemäß den Umweltschutzbestimmungen

Die Regierung:

- wird den in Art. 2.7 des Gesetzes 4014/2011 geregelten Ministerialbeschluss bezüglich der Genehmigung von Projekten und Tätigkeiten gemäß den Umweltschutzbestimmungen erlassen, in dem die Erfordernisse für den Inhalt des Beschlusses zur Genehmigung der Umweltschutz-Bedingungen nach Art des Projekts bzw. der Tätigkeit aufgestellt werden. **[Q2-2012]**
- wird i) den in Art. 8.3 des Gesetzes 4014/2011 geregelten Ministerialbeschluss über die Genehmigung von Projekten und Tätigkeiten (unter Ausnahme gewerblicher Tätigkeiten) gemäß den Umweltschutzbestimmungen erlassen, der die standardmäßig zu leistenden Umweltschutzverpflichtungen von Projekten und Tätigkeiten der Kategorie B regelt; sie wird des Weiteren ii) den in Art. 2.12 des Gesetzes 4014/2011 geregelten Ministerialbeschluss zur genaueren Bestimmung des Verfahrens und der konkreten Kriterien für eine Zulassung gemäß den Umweltschutzbedingungen erlassen. [**Q2-2012**]

Griechenland als attraktiver Wirtschaftsstandort

Die Regierung wird auf ihrer Website einen Plan veröffentlichen, wie Griechenland ein attraktiver Wirtschaftsstandort wird, und wird diejenigen noch verbleibenden, im vorliegenden Memorandum nicht behandelten Einschränkungen für die geschäftliche Tätigkeit im Land, Investitionen und Innovationsleistungen angehen. **[Ende Februar 2012]**

Die Regierung wird den Maßnahmenplan für Griechenland als attraktiver Wirtschaftsstandort umsetzen. **[Q1-2012]** Der Plan enthält Maßnahmen, mit denen unter anderem:

- die Einrichtung des Allgemeinen Handelsregisters (GEMI) zum Abschluss gebracht wird, indem unverzüglich Maßnahmen zur Fertigstellung der GEMI-Datenbank, für die weitere Entwicklung der Internet-basierten Dienstleistungen und der Nutzung elektronischer Signaturen, für die Vernetzung des GEMI mit den Informationssystemen der Kammer und mit der zentralen Anlaufstelle ergriffen werden, um den Zugang zu Online-Verfahren zu gewährleisten sowohl im Zuge der Unternehmensgründung als auch für Verwaltungsverfahren, die für die Ausübung ihrer Tätigkeiten erforderlich sind. Bis **Juli 2012** sollten alle in Griechenland errichteten Unternehmen in die Lage versetzt werden, ihre maßgeblichen Unternehmensdaten über GEMI zu veröffentlichen.
- die Umwelt-, Bau- und Betriebsgenehmigungen vereinfacht werden.
- ein elektronisches „Single Window“ zur zentralen Bereitstellung von standardisierten, handelsbezogenen Informationen geschaffen und die Anzahl der für den Export benötigten Formulare verringert wird.
- die Beschränkungen des Transportsektors angegangen werden, darunter der Transport leerer Container und Abfall (ohne Sondermüll).

Grundbuch und Raumplanung

Die Regierung wird den Abschluss des Grundbuchs vorantreiben, um damit:

- alle verbleibenden Rechte anzubieten (ca. 15 Mio.) und für 7 Mio. Rechte Katastereintragungen zuzuweisen. **[Q4-2012]**
- das Verfahren in allen Hypotheken-Verwaltungen und Notariaten zu digitalisieren und alle neu eingetragenen Grundstücksübertragungsurkunden im Kataster bis 2015 einzutragen.

- Grundbuchämter für große städtische Zentren bis 2015 einzurichten.
- ein flächendeckendes Grundbuch für Griechenland und Grundbuchämter für ganz Griechenland bis 2020 einzurichten.

Die Regierung wird die Überarbeitung der zwölf regionalen Raumordnungspläne unter Einbeziehung der Branchenplanung für Industrie, Tourismus, Aquakultur und erneuerbare Energien zum Abschluss bringen. **[Q4-2012]**

Die Regierung wird Gesetze verabschieden, mit denen (i) die stadtplanerischen Verfahren vereinfacht und weniger zeitaufwändig gestaltet werden, (ii) die Gesetzgebung zu Forsten, Fortgebieten und Parks aktualisiert und kodifiziert wird. **[Q3-2012]** Darüber hinaus wird sie gesetzgeberische Maßnahmen zum Umgang mit Industrie-Sondermüll verabschieden [**Q2-2012**] und mindestens zwei Sondermüll-Deponien bis [**Q4-2012**] zulassen.

<u>Sonstige Maßnahmen zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für Unternehmen</u>

- *Abgabenähnliche Aufschläge*: die den Dienststellen der Kommission im November vorgelegte Liste der ohne Gegenleistung zugunsten Dritter erhobenen Abgaben (*non-reciprocating charges*) wird mit weiteren Einzelheiten ergänzt, indem i) die Empfänger, ii) die Rechtsgrundlagen für die jeweiligen Beiträge und iii) die Höhe der von den Verbrauchern zugunsten der Empfänger geleisteten Beiträge genannt werden, um diese Beiträge zu rationalisieren bzw. über den Staatshaushalt durchzuleiten. **[Q2-2012]**
- *Marktregulierung*: Fertigstellung der Überarbeitung des Ministerialbeschlusses A2-3391/2009 zur Marktregulierung, sowie der sonstigen damit zusammen hängenden Gesetzgebung **[März 2012]**. Diese Maßnahme wird in Zusammenarbeit mit der hellenischen Wettbewerbsbehörde durchgeführt, um die Belastung der Behörden und die unnötigen Wettbewerbshemmnisse festzustellen und um eine alternative, weniger stark einschränkende Politik zur Erreichung der Regierungsziele zu entwickeln. Der überarbeitete Ministerialbeschluss zur Marktregulierung wird im **April 2012** erlassen.
- *Screening der die wirtschaftliche Tätigkeit einschränkenden Regulierungen*: Die Regierung wird eine strukturierte Analyse erstellen, inwieweit die Regulierung in Bereichen wie Genehmigungen und Zulassungen, Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften, Stadtplanung und Baurecht in unnötiger Weise die geschäftliche Aktivität und den Wettbewerb in maßgeblichen Branchen wie der Nahrungsmittelindustrie, dem Einzelhandel, Baustoffsektor, herstellenden Gewerbe und Tourismus einschränkt. In ähnlicher Weise wird die Regierung die unternehmerische Tätigkeiten betreffenden Regulierungen zu vereinfachen suchen, wie etwa die Eintragung neu gegründeter Unternehmen und die Regulierung der Buchführung. **[Q3-2012]** Innerhalb von sechs Monaten ab Fertigstellung der Analyse wird die Regierung die erforderlichen gesetzgeberischen oder sonstigen Maßnahmen ergreifen, um übermäßig strenge Vorschriften aufzuheben.
- *Reform des Planungsrechts*: Die Regierung überprüft und ändert das allgemeine Planungs- und Flächennutzungsrecht und gewährleistet auf diese Weise höhere Flexibilität für private Investoren bei der Grundstücksentwicklung ebenso wie die Vereinfachung und beschleunigte Verabschiedung von Flächennutzungsplänen. [**Q3-2012**]
- *Entwicklung eines integrierten und vereinfachten Verfahrens für Export- und Zollformalitäten*. Bis **Ende März 2012** unterstützt das elektronische Zollsystem

die elektronische Einreichung von Ausfuhrerklärungen. Bis **Ende Dezember 2012** (i) unterstützt das elektronische Zollsystem die elektronische Einreichung von Einfuhrerklärungen, (ii) werden zollvorbereitende Verfahren (d.h. Bescheinigungen, Genehmigungen sowie Verfahrensschritte und daran beteiligte Stellen) an die EU-Verordnungen und Standardverfahren angepasst, (iii) wird der gesetzliche Rahmen an die EU-Verordnungen und die gemeinsamen Regelungen für Zollverfahren im Ausfuhr- und Einfuhrverkehr, einschließlich der vor Ort geltenden Zollabwicklungsverfahren, angepasst, (iv) werden der Umfang (Anzahl) von Zollkontrollen (sowohl physisch als auch auf der Grundlage von Dokumenten) ebenfalls an die als optimales Verfahren anerkannte Vorgehensweise angepasst, (v) wird nach der Vereinfachung der zollvorbereitenden Verfahren das sogenannte elektronische „Single-Window" für Exporte eingeführt und mit dem elektronischen Zollsystem verknüpft, so dass es Exporteuren eine zentrale Anlaufstelle bietet.

- *Sicherheitsreserven für Rohöl- und Erdölprodukte:* Die Regierung wird die Richtlinie 2009/119 umsetzen, die den Mitgliedstaaten die Einrichtung einer Mindestreserve von Rohöl bzw. Erdölprodukten vorschreibt. **[Q4-2012]**
- Eine *ex post*-Wirksamkeitsanalyse wird vorgelegt, die die durch das Gesetz 3853/2010 über die Verfahrenserleichterungen bei Unternehmensgründungen beabsichtigten Zeit- und Kostenersparnisse bewertet, wobei in diesem Zusammenhang ebenfalls zu prüfen ist, ob die weiterführenden gesetzlichen Regelungen in Kraft gesetzt worden sind. **[Q3-2012]**

Verkehr

Straßen

Zur Funktionsweise des Linienbusverkehrs (KTEL) wurde ein Bericht vorgelegt, in dem Möglichkeiten für eine Liberalisierung aufgezeigt werden. **[Q1-2012]**

Die gemäß Gesetz 3887/2010 geltende Übergangsphase zur Verringerung der Kosten bei der Erteilung neuer Zulassungen für Kraftverkehrsunternehmer ist im Januar 2012 ausgelaufen. **Vor der Auszahlung** werden die erforderlichen, in dem Gesetz (Art. 14(11)) geregelten weiterführenden gesetzlichen Regelungen veröffentlicht, in denen die Kosten für die Erteilung neuer Zulassungen für Kraftverkehrsunternehmer aufgeschlüsselt sind. Diese Kosten sind transparent, in Bezug auf die Anzahl der Fahrzeuge des Kraftfahrtunternehmers objektiv berechnet und übersteigen nicht die maßgeblichen Verwaltungskosten.

Entsprechend der Kernziele des Gesetzes 3919/2011 über reglementierte Berufe beseitigt die Regierung die Zugangsschranken zum Taximarkt (insbesondere Beschränkungen betreffend die Anzahl der Zulassungen und Preise für neue Zulassungen) gemäß den international als optimal anerkannten Verfahren und Vorgehensweisen. **[Q1-2012]**

Häfen

Die Regierung entwickelt eine Strategie zur Einbindung der Häfen in das gesamte Logistik- und Verkehrssystem; sie geht dabei auf die Ziele, den Umfang, die Prioritäten und finanzielle Verteilung der Ressourcen ein. Diese Strategie wird die Umsetzung der Prioritäten des Transeuropäischen Verkehrsnetzes TEN-T und die Schaffung der geplanten Korridore gewährleisten. Sie wird des Weiteren die effiziente Nutzung der aus dem Struktur- und Kohäsionsfonds zugewiesenen Mittel sicherstellen. **[Q2-2012]**

Luftverkehr

Die Regierung wird in einem Grundsatzpapier den Zusammenschluss der regionalen Flughäfen in einen Verbund aufzeigen, über dessen Schaffung die wirtschaftliche Tragfähigkeit der regionalen Flughäfen gemäß den Vorschriften für staatliche Beihilfen sichergestellt werden kann. Das Grundsatzpapier enthält darüber hinaus von den entsprechend beauftragten Finanzberatern abgegebene realistische Prognosen. **[Q2-2012]** Ist die wirtschaftliche Tragfähigkeit der regionalen Flughäfen sichergestellt, führt die Regierung eine wirksame Transaktionsstrategie zu deren Privatisierung ein. **[Q4-2012]**

Schienenverkehr

Die Eisenbahn-Aufsichtsbehörde erstellt Verfahren zur Erteilung von Zulassungen und zur Entscheidungsfindung hinsichtlich des diskriminierungsfreien Zugangs von EU-Eisenbahnunternehmen zur griechischen Schieneninfrastruktur. Sie ermittelt die Benchmarkdaten für die Kosteneffizienz der Infrastrukturmanager. Die Behörde führt eigeninitiativ Verfahren ein und hält sich an die in den EU-Eisenbahnrichtlinien geregelten Zeitvorgaben für die entsprechenden Entscheidungen, dazu zählen auch Fälle betreffend den internationalen Verkehr. Allen Betreibern werden Zulassungen und Sicherheitszertifikate erteilt. [**Q2-2012**]

Die Regierung richtet unabhängige Vergabestellen für den Schienenpersonenverkehr ein, die wettbewerbsorientierte Ausschreibungen veranstalten. Ab dem Jahr 2014 abgeschlossene Verträge werden ausschließlich über wettbewerbsorientierte Ausschreibungen vergeben. Das von Trainose nicht genutzte/benötigte rollende Gut ist auf eine Körperschaft zu übertragen, die es zu Marktbedingungen vermietet (zum Beispiel auch an Gewinner der genannten Ausschreibungen). Die Unterlagen für die Aufforderung zu Angeboten für ein erstes Dienstleistungsbündel sind zu erstellen, ebenso allgemeine Vorschriften zu den Fahrkartenpreisen und es ist eine Entscheidung in Bezug auf die Bereitstellung von rollendem Gut zu treffen. [**Q4-2012**]

Energie

Entflechtung von Netzwerkaktivitäten

Die Regierung stellt sicher, dass Netzwerkaktivitäten wirksam von den Versorgungsaktivitäten getrennt werden.

Insbesondere für den Strommarkt:

- werden sämtliche erforderlichen Versetzungen von Mitarbeitern und Übertragungen von Vermögenswerten des Übertragungsnetzbetreiber (TSO) abgeschlossen; die Geschäftsführung, der Aufsichtsrat und der Gleichbehandlungsbeauftragte des Übertragungsnetzbetreibers werden gemäß der Elektrizitätsrichtlinie 2009/72/EG bestellt. **[Februar 2012]**
- alle erforderlichen Versetzungen von Mitarbeitern und Übertragungen von Vermögenswerten auf den gesetzlich zulässigen entflochtenen Verteilernetzbetreiber (DSO) sind abgeschlossen. **[Q1-2012]**
- der entflochtene Übertragungsnetzbetreiber wird von der griechischen Energie-Aufsichtsbehörde zertifiziert. **[Q2-2012]**

Für den Gasmarkt:

- wird die Entflechtung gemäß Art. 9 der Richtlinie 2009/73/EG über gemeinsame Vorschriften für den Erdgasbinnenmarkt umgesetzt. **[Q1-2012]**

- der entflochtene Fernleitungsnetzbetreiber wird von der griechischen Energie-Aufsichtsbehörde zertifiziert. **[Q3-2012]**

Die Regierung verpflichtet sich, die Privatisierung des staatlichen Stromanbieters PPC und des staatlichen Gasversorgers DEPA infolge der Entflechtung des Übertragungsnetzbetreibers bzw. des Fernleitungsnetzbetreibers gemäß den im vorliegenden Memorandum erklärten Zusagen einzuführen und überwacht das Verfahren, um den Wettbewerb auf dem Markt zu gewährleisten.

Die Regierung sagt zu, dass ungeachtet des Ausgangs des Privatisierungsverfahrens die Struktur der Gasbranche in vollem Umfang der Richtlinie 2009/73/EG entsprechen wird.

Wettbewerbsverbessernde Maßnahmen für die Stromerzeugung

Die Regierung legt endgültig die rechtlichen Verfahren fest, mit denen der Zugang von Dritten zur Braunkohle-befeuerten Stromerzeugung gewährleistet wird. **[Q1-2012]**

Die Regierung beginnt mit der Umsetzung der Maßnahmen zur Sicherstellung des Zugangs von Dritten zur Braunkohle-befeuerten Stromerzeugung. **[Q2-2012]**

Die Umsetzung der Maßnahmen zur Sicherstellung des Zugangs von Wettbewerbern des staatlichen Stromanbieters PPC zur Braunkohle-befeuerten Stromerzeugung wird abgeschlossen. Dritte können ab dann wirksam auf die Braunkohle-befeuerte Stromerzeugung auf dem griechischen Markt zugreifen. **[November 2013]**

Im Rahmen der Privatisierung des staatlichen Stromanbieters PPC unternimmt die Regierung die erforderlichen Schritte, um Wasserkraftwerke und sonstige Kraftwerke an Investoren zu verkaufen. Dieser Verkauf erfolgt unabhängig von der Veräußerung der Braunkohlekapazitäten, die in dem Beschluss der Kommission in Bezug auf den Fall der griechischen Braunkohle vorgesehen ist. Dessen ungeachtet kann Investoren die Möglichkeit eingeräumt werden, Wasserkraftkapazitäten / sonstige Stromerzeugungskapazitäten zusammen mit Braunkohlekapazitäten zu erwerben, wie es im Beschluss vorgesehen ist. Der Verkauf von Wasserkraftkapazitäten wird weder i) den Verkauf von Braunkohlekapazitäten auf eine Zeit nach dem im relevanten Beschluss der Kommission vorgegebenen zeitlichen Rahmen verzögern noch ii) den Verkauf von Braunkohlekapazitäten ohne einen Mindestpreis verhindern.

Reglementierte Tarife

Es werden zusätzliche Maßnahmen ergriffen, damit die Energiekomponente der reglementierten Tarife für Haushalte und kleine Unternehmen spätestens bis Juni 2013 die Großhandelspreise widerspiegelt; hiervon ausgenommen sind schutzbedürftige Verbraucher. **[Q2-2012]**

Die Regierung wird reglementierte Tarife für alle Verbraucher mit Ausnahme der Tarife für schutzbedürftige Verbraucher abschaffen.**[Q2-2013]**

Erneuerbare Energien

Die Regierung schließt die Umsetzung und die Einführung der Richtlinie über erneuerbare Energien (2009/28/EG) ab und legt den von der Richtlinie geforderten Fortschrittsbericht vor. **[Q1-2012]**

Die Regierung erstellt einen Plan zur Reform der Subventionen für erneuerbare Energien, um deren Wettbewerbs- und Reaktionsfähigkeit auf Marktentwicklungen zu stärken und die Belastung der öffentlichen Haushalte zu reduzieren. Der Plan sollte folgendes vorsehen:

- einen Zeitplan mit Sitzungen und Besprechungen mit Interessenvertretern im Hinblick auf die Reform der Subventionen,
- Optionen zur Reform der Subventionen, einschließlich eines Modells für die Einspeisungsgebühren und einer Erläuterung des Tarifberechnungsverfahrens sowie der Maßnahmen zur Verhinderung etwaiger Mehrzahlungen für jede genannte Option,
- gegenwärtige und erwartete Trends bei den Kosten für alle relevanten Technologien,
- Berücksichtigung der Option einer automatischen Tarifsenkung,
- Maßnahmen für die Entwicklung von Wind- und Solarenergieressourcen. [**Q1-2012**]

Die Regierung verfolgt die Umsetzung des „Helios“-Projekts für erneuerbare Energien mithilfe gesetzgebender Maßnahmen [**Q1-2012**], einer Vereinfachung des Zulassungsverfahrens [**Q2-2012**] und der Zusammenarbeit mit anderen EU-Ländern für den Export von Solarenergie.

<u>Sonstige Maßnahmen</u>

Die Regierung gewährleistet, dass ihr aufsichtsrechtlicher Rahmen für den Energiesektor in vollem Umfang den Bestimmungen der Elektrizitäts- und Gasverordnungen entspricht, insbesondere in Bezug auf Transparenz, Überlastungsmanagement und die diskriminierungsfreie und effiziente Zuteilung von Kapazitäten für Gas- und Stromnetze. Die Regierung verpflichtet sich insbesondere, sämtliche offenen Sachverhalte in Bezug auf den Verstoß 2009/2168 wegen Nichteinhaltung der Elektrizitätsvorschriften zu klären. Diese Aufklärung umfasst die Verabschiedung eines novellierten Elektrizitätsmarktsgesetzes durch die unabhängige Aufsichtsbehörde (RAE) und die Schaffung grenzübergreifender Verfahren für den Elektrizitätshandel für die Verbindungsleitungen mit Bulgarien entsprechend den Bestimmungen der Verordnung (EG) 714/2009 und ihrer Anhänge. **[Q1 2012]**

Die Regierung verpflichtet sich,

- eine zentrale Anlaufstelle für die Erteilung von Lizenzen und die Zulassung der folgenden Klassen von Infrastrukturprojekten einzurichten **[Q4-2012]**: Einrichtungen für verflüssigtes Erdgas, Lagerung von Erdgas, Fernleitungsprojekte und Stromübertragungsleitungen.
- ein von der unabhängigen Aufsichtsbehörde RAE vorab genehmigtes Gesetz über verflüssigtes Erdgas zu verabschieden, das die Transparenz und einen diskriminierungsfreien Zugang zum Revithoussa Werk für verflüssigtes Erdgas und die effiziente Zuteilung aller ungenutzten Kapazitäten gewährleistet. **[Q3 2012]**

Elektronische Kommunikation

Die Regierung erlässt den Gemeinsamen Ministerialbeschluss zur „Errichtung von von der Genehmigungspflicht befreiten Basisstationen und Antennen“ gemäß Art. 31.8 des Gesetzes 3431/2006 und Art. 29.9 des Gesetzesentwurfs zur Regulierung der Funktionsweise des Postmarktes, Angelegenheiten der elektronischen Kommunikation und anderer Bestimmungen. **[Ende Februar 2012]**

Die Regierung verabschiedet die Bestimmungen zur Einrichtung der Behörde für Post und Telekommunikation EETT als zentrale Anlaufstelle für die Lizenzierung von Antennen und Basisstationen. **[Ende Februar 2012]**

Das Gesetz zur Umsetzung des Reformpakets von 2009 (d. h. Richtlinie 2009/140/EG und Richtlinie 2009/136) wird vom Parlament verabschiedet. **[Q1-2012]**

In Bezug auf die digitale Dividende:

- definiert die Regierung (bzw. EETT) einen gesetzlichen Rahmen im Primärrecht, der einen Stichtag für die Abschaltung der analogen Übertragung für den 30.06.2013 zwingend festsetzt, sowie eine technologisch neutrale Nutzung des 800 MHz-Bandes nach der Abschaltung, hierbei werden zudem die Bestimmungen des Entwurfs für das Programm für Funkfrequenzpolitik (RSPP) berücksichtigt. **[Q1-2012]**
- schließt die Regierung (bzw. EETT) die Studien zur Bewertung der digitalen Dividende und zur Strategie für die Gewährung der digitalen Dividende (800 MHz-Band) ab. **[Q1-2012]**.
- regelt die Regierung (bzw. EETT) grenzübergreifende Koordinierungsprobleme mit Nachbarländern. Sofern Hindernisse bei der internationalen Koordinierung dem termingerechten Abschluss der Maßnahmen entgegen stehen, könnte die Frequenz- und Übertragungsplanung unter Umständen alternative Kanäle zur Umverteilung der Sender aufzeigen, während die Verhandlungen mit anderen Ländern im Hinblick auf die endgültige Zuweisung der Frequenzen an Sender und Mobilfunkbetreiber fortgesetzt werden. **[Q2-2012]**
- beginnt die Regierung (bzw. EETT) mit den Beratungen der Änderung der Frequenz- und Übertragungsplanung. **[Q2-2012]**
- ändert die Regierung (bzw. EETT) die Frequenz- und Übertragungsplanung in Abhängigkeit zum Ergebnis / zur aktuellen Lage der internationalen Koordinierung. **[Q3-2012]**
- verabschiedet die Regierung (bzw. EETT) die erforderlichen weiterführenden gesetzlichen Regelungen für die Zuweisung von Sendelizenzen und zur Schaffung von Zulassungsverfahren, Antennenspezifikationen usw. **[Q3-2012]**
- veranlasst die Regierung (bzw. EETT) die Abstimmung mit der Öffentlichkeit in Bezug auf das Vergabeverfahren für die Zuweisung der digitalen Dividende für Breitband. **[Q4-2012]**
- beginnt die Regierung (bzw. EETT) mit der Ausschreibung für die Zuweisung von definitiven Nutzungsrechten für die Sendungsübertragung. **[Q1-2013]**
- beginnt die Regierung (bzw. EETT) mit dem Ausschreibungsverfahren für die Zuweisung von Frequenzen der digitalen Dividende, wobei die Nutzungsrechte der digitalen Dividende (800 MHz-Band) den Diensten für elektronische Kommunikation gemäß dem Beschluss der Kommission 2010/267/EU zugeteilt und genehmigt werden; in Bezug auf die Fristen und Verfahren gilt das Programm für die Funkfrequenzpolitik (RSPP). **[Q2-2013]**

F&E und Innovation

Die Regierung führt eine aktuelle und intensive Bewertung aller F&E-Maßnahmen sowie laufender Innovationsmaßnahmen durch und berücksichtigt dabei auch verschiedene operative Programme und bestehende steuerliche Anreize / Beihilfen mit deren Kosten und Nutzen. Sie legt einen strategischen Aktionsplan für Maßnahmen vor, die auf verbesserte Qualität und Synergien zwischen öffentlichen und privatwirtschaftlichen F&E- und Innovationsvorhaben sowie auf Hochschulbildung abzielen. Besagter Maßnahmenkatalog enthält einen eindeutigen

Zeitplan für die erforderlichen, noch umzusetzenden Maßnahmen; hierbei werden die Auswirkungen auf den Haushalt berücksichtigt und die Maßnahmen mit anderen erforderlichen Initiativen in diesen Bereichen abgestimmt, insbesondere dem Investitionsrecht. **[Q1-2012]**

Bessere Rechtssetzung

Rechtsvorschriften zur Verbesserung der aufsichtsrechtlichen Strukturen werden verabschiedet **[Q1-2012]**, die insbesondere die folgenden Aspekte umfassen:

- die Grundsätze einer besseren Rechtssetzung
- die Verpflichtung der Aufsichtsbehörde, diese Grundsätze zu beachten
- das Instrumentarium für eine bessere Rechtssetzung, einschließlich der Kodifizierung, Neufassung, Zusammenfassung und Aufhebung von veralteten Rechtsvorschriften, der Vereinfachung von Rechtsvorschriften, eines Screening der Gesamtheit der bestehenden Rechtsvorschriften, einer *ex-ante* und *ex-post* vorzunehmenden Folgenabschätzung sowie öffentlicher Anhörungen
- Umsetzung in innerstaatliches Recht und Durchführung von EU-Normen, wobei die Bemäntelung unzureichender gesetzgeberischer Maßnahmen (*gold plating*) auszuschließen ist
- Einrichtung verbesserter aufsichtsrechtlicher Strukturen in sämtlichen Ministerien sowie Schaffung einer zentralen Stelle für bessere Rechtssetzung
- das Erfordernis, Gesetzesentwürfe und die Entwürfe der wichtigsten Rechtsvorschriften (Präsidialerlasse und Ministerialbeschlüsse) um einen Zeitplan zu deren Umsetzung zu ergänzen
- elektronischer Zugang zu einem Verzeichnis bestehender Rechtsvorschriften sowie ein jährlicher Fortschrittsbericht bezüglich besserer Rechtssetzung.
- die Anforderung, dass die Regierung einen jährlichen Plan mit messbaren Zielvorgaben vorlegt, um die Verwaltungslasten zu reduzieren und die Deregulierung sowie sonstige Maßnahmen zur Vereinfachung der Rechtsvorschriften voranzutreiben

Im Bereich der Folgenabschätzung umfassen die Rechtsvorschriften folgende Regelungen:

- die Umsetzung von Rechtsvorschriften mit potentiell erheblicher Tragweite geht mit der Auflage einher, eine Folgenabschätzung zu erstellen
- Folgenabschätzungen berücksichtigen die Wettbewerbsfähigkeit und andere wirtschaftliche Auswirkungen von Rechtsvorschriften unter Bezug auf die von der Kommission herausgegebenen Leitlinien zur Folgenabschätzung sowie das von der OECD erstellte *Competition Assessment toolkit* (Anleitung zur Prüfung der Wettbewerbsfähigkeit)
- die zentrale Stelle für bessere Rechtssetzung kann eine Stellungnahme anderer Ministerialabteilungen und unabhängiger Behörden zu Regelungen einholen, die in deren jeweiligen Kompetenzbereich fallen, um die Qualität der Folgenabschätzung zu verbessern
- eine unabhängige Behörde führt gemeinsam mit der zentralen Stelle für bessere Rechtssetzung Qualitätskontrollen der Folgenabschätzungen durch; diese unabhängige Behörde fertigt überdies Gutachten zu den von der Regierung erzielten Fortschritten bei der Umsetzung des Programms für eine bessere Rechtssetzung (*better regulation agenda*) an
- die zentrale Stelle für bessere Rechtssetzung nimmt zu der Qualität von Folgenabschätzungen Stellung, bevor Gesetzesentwürfe dem Kabinett zugeleitet werden

- die zentrale Stelle für bessere Rechtssetzung zieht bei der Formulierung und Erstellung von Leitlinien zur Umsetzung durch die ministerialen Stellen für bessere Rechtssetzung die hellenische Wettbewerbsbehörde zu Rate
- Folgenabschätzungen werden veröffentlicht

In keinem Fall wird die oben stehende gesetzgeberische Maßnahme die Verabschiedung dringlicher Rechtsvorschriften während der Laufzeit des Programms behindern.

Die Regierung wird eine Frist zur Erstellung von Messungen in jedem der Schwerpunktbereiche festsetzen, um Vorschläge zur Reduzierung der Verwaltungslasten zu erarbeiten und Regelungen zu verbessern. Die vorliegende politische Maßnahme dürfte die Verwaltungslasten in den 13 Schwerpunktbereichen um 25% (verglichen mit dem Ausgangsjahr 2008) reduzieren. **[Februar 2012]**

4.3 Anhebung der Absorptionsraten von Struktur- und Kohäsionsfonds

Die Regierung erreicht die für Zahlungsanforderungen und Großprojekte vorgegebenen und in unten stehender Tabelle aufgeführten Ziele bei der Absorption von EU-Struktur- und Kohäsionsfonds. Die Einhaltung der Zielvorgaben wird unter Bezug auf bestätigte Daten gemessen.

Bei Erreichen der für Absorptionsraten vorgegebenen Ziele wird der Rückgriff auf nicht zielorientierte staatliche Beihilfen allmählich gesenkt. Die Regierung legt Daten zu den Ausgaben von zielorientierten und nicht-zielorientierten staatlichen Beihilfen gemäß „*de minimis*“-Regel vor, die von den Strukturfonds in den Jahren 2010 und 2011 kofinanziert wurden. **[Q1-2012]**

Tabelle 1: **Ziele für Zahlungsanforderungen bei der Absorption von Struktur- und Kohäsionsfonds (Programmplanungszeitraum 2007-2013), vorzulegen bis 2013**
(in Mio. EUR)

	2012	**2013**
Europäischer Fonds für Regionale Entwicklung (EFRE) und Kohäsionsfonds	2,850	3,000
Europäischer Sozialfonds (ESF)	880	890
Ziel erste Jahreshälfte	1,231 *(*)*	1,284
Jahresziel gesamt	3,730 *(**)*	3,890

(*) darunter 5 Anträge für Großprojekte
(**) darunter 15 Anträge für Großprojekte

Rechtsvorschriften werden verabschiedet und unverzüglich umgesetzt, um bei der Auftragsvergabe und bei Enteignungen Fristen zu verkürzen und Verfahren zu vereinfachen, einschließlich der Fristen für einschlägige Gerichtsverfahren. **[Q1 2012]**

Die Regierung stellt Gelder für folgende Zwecke bereit:

- Fertigstellung nicht abgeschlossener Projekte, die in den Abschlussunterlagen für das Operationelle Programm 2000-06 enthalten sind (ca. 260 Mio. EUR). **[Q2 2012]**
- Endgültige Umsetzung und Abschluss der Projekte im Rahmen der Kohäsionsfonds 2000-06 **[Q2 2012]**

- Deckung des erforderlichen staatlichen Beitrags, einschließlich nicht förderfähiger Ausgaben (z.B. Landerwerb) im Rahmen der Operationellen Programme 2007-13. **[Q2 2012]**

Die Regierung beziffert die bei EFRE erforderlichen Beträge innerhalb der Operationellen Programme 2007-13 für die erste Zuweisung an den Garantie-Mechanismus für kleine und mittlere Betriebe. **[Q1 2012]**

Die Regierung stellt sicher, dass das internetgestützte Überwachungsinstrument für Verfahren zur Prüfung von Projektanträgen sowie zur Umsetzung öffentlicher Vorhaben der Allgemeinheit bis spätestens **Februar-2012** zur Verfügung steht.

Aufgrund der Bewertung der seit Mai 2010 ergriffenen Maßnahmen zur Beschleunigung der Absorption von Struktur- und Kohäsionsfondsmitteln ergreift die Regierung Maßnahmen, um die Absorption weiter zu beschleunigen und die Projektumsetzung zu vereinfachen, indem i) Zuständigkeiten klar verteilt und unnötige Zwischenschritte beseitigt werden; ii) Verwaltungskapazitäten gegebenenfalls im Einklang mit bestehenden Verwaltungs- und Aufsichtsstrukturen zusammengelegt werden (z.B. Müllaufbereitung). **[Q2-2012]**

Um die Absorption von EU-Fördermitteln zu beschleunigen sowie im Anschluss an die Erhöhung der EU-Kofinanzierungssätze wird die Regierung bis **Q1-2012**:

- geeignete Überwachungsinstrumente für vorrangige Projekte bereitstellen. Die genannten Projekte sollten bis spätestens 2015 einsatzbereit sein.
- der Kommission über die endgültigen Ergebnisse bei der Aktivierung oder Streichung „schlummernder Projekte" (d.h. solcher Projekte, die bereits im Rahmen der Operationellen Programme bewilligt, jedoch noch nicht innerhalb des auf nationaler Ebene festgelegten Zeitrahmens vergeben wurden). Im Falle aufrecht erhaltener Projekte bezeichnet die Regierung die Bedingungen, die zur Wahrung der Kofinanzierung zu erfüllen sind.
- richtet eine zentrale Datenbank ein, mit der die Entschädigung und der zeitliche Verlauf zum endgültigen Abschluss von Enteignungen überwacht werden, die im Rahmen der Umsetzung von Projekten vorgenommen wurden, deren Kofinanzierung aus EFRE und dem Kohäsionsfonds stammt.

4.4 Ausbau des Bildungssystems

Die Regierung setzt den Aktionsplan zur Verbesserung von Leistungsfähigkeit und Effizienz des Bildungssystems um und erstellt regelmäßige (halbjährliche) Berichte zum Stand der Umsetzung, einschließlich eines Planungsansatzes für die Selbst-Evaluierung und externe Evaluierungen von Hochschuleinrichtungen nach Maßgabe des neuen Gesetzes 4009/2011 über Hochschulbildung. [**Q2-2012**]

4.5 Reform des Justizwesens

Um die Funktionsfähigkeit des Justizwesens zu verbessern, das für ein ordnungsgemäßes und ausgeglichenes Wirken der Volkswirtschaft unerlässlich ist, ergreift die Regierung unbeschadet der Verfassungsgrundsätze und der Unabhängigkeit der Rechtsprechung folgende Maßnahmen:

(a) Die Regierung stellt sicher, dass Verträge, Wettbewerbsrichtlinien und richterliche Entscheidungen wirksam und zeitnah durchgesetzt werden.

(b) Sie erhöht durch organisatorische Änderungen bei den Gerichten deren Leistungsfähigkeit.

(c) Sie fördert die zeitliche Straffung der Rechtspflege, indem sie dem Bearbeitungsrückstand bei den Gerichtsverfahren ein Ende setzt und außergerichtliche Streitbeilegungsverfahren ermöglicht.

Insbesondere legt die Regierung dem griechischen Parlament einen Gesetzesentwurf zu den Aspekten der unparteiischen Verfahrensführung und der Verweigerung von Rechtsschutz vor, der unter anderem eine Änderung des Gesetzes 1756/1988 über die Gerichtsorganisation und die Lage der Gerichtsbeamten sowie abschreckende Maßnahmen gegenüber nicht kooperativen Schuldnern vorsieht. Das entsprechende Gesetz soll noch während der laufenden Legislaturperiode verabschiedet werden. **[Q1-2012]**

Die Regierung setzt eine Arbeitsgruppe ein, die im Wesentlichen die Zusammensetzung der Justiz widerspiegelt einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Vertreter der Rechtslehre, praktizierender Anwälte, für Unternehmen tätiger Rechtsberater sowie Juristen aus anderen EU-Mitgliedstaaten, die ihre Dienstleistungen in Griechenland anbieten oder dort als Anwälte niedergelassen sind. Diese Arbeitsgruppe überprüft die griechische Zivilprozessordnung, um sie insbesondere in den folgenden Bereichen der international bewährten Praxis anzugleichen: i) Behandlung von Gerichtsfällen, einschließlich der Möglichkeit, ruhende Verfahren aus dem Gerichtsregister streichen zu lassen; ii) Entlastung der Richter von nicht unmittelbar der Rechtsprechung zuzuordnenden Aufgaben wie beispielsweise der Vorverfahren zu hypothekarischen Belastung von Immobilien, der Gründung und Auflösung von eingetragenen Unternehmen und Körperschaften und der einvernehmlichen/nicht streitigen Anwendung von Familienrecht, iii) Durchsetzung von Entscheidungen und Zahlungsverfügungen insbesondere in Fällen mit geringem Streitwert, um die Mitwirkung von Richtern in solchen Verfahren einzuschränken und iv) Durchsetzung der gesetzlich bestimmten Fristen für Gerichtsverfahren, insbesondere für einstweiligen Rechtsschutz, Zwangsvollstreckung und Insolvenzverfahren. Für die Zwecke der vorliegenden Absichtserklärung bezeichnet der Begriff “Behandlung von Gerichtsfällen” die Möglichkeit, bei der Ermittlung der wesentlichen, zwischen den Parteien streitigen Fragen des Sachverhalts und Rechtsfragen frühzeitig Richter hinzuzuziehen, Anwälte und Streitparteien zur Teilnahme an Besprechungen vor Verhandlungsbeginn zu verpflichten sowie die allgemeine Verfahrensführung und Beschleunigung von Gerichtsfällen, um zu einer frühestmöglichen und kostengünstigen Beilegung des jeweiligen Rechtsstreits zu gelangen. **[Q1-2012]**

Um die Aufgaben der bereits bestehenden Arbeitsgruppe zu erleichtern, die damit betraut wurde, einen Rahmen zur Leistungsfähigkeit und Rechenschaftslegung der Gerichte zu erstellen, wird die Regierung die in Anlage 2 bezeichneten Informationen zusammenstellen und veröffentlichen.

Die Regierung legt eine Qualitätsstudie zu den Beitreibungsquoten in Zwangsvollstreckungsverfahren vor, in der die Erfolgsquotienten und die Effizienz der diversen Beitreibungsmethoden bewertet werden. **[Q2-2012]**

Die Regierung setzt ein Datum fest, an dem sie unter Einhaltung der Auflagen für staatliche geregelte Berufszweige den Zugang zum geregelten Berufsstand des Streitschlichters (*mediator*) für Nicht-Juristen freigibt, und legt ferner einen Aktionsplan vor, mit dem sichergestellt wird, dass Nicht-Juristen ab dem genannten Datum Mediationsdienste anbieten können. **[Q1-2012]**

Nach Vorlage des Arbeitsplans zum Abbau des Bearbeitungsrückstands von Steuerfällen in sämtlichen Verwaltungsgerichten und Oberverwaltungsgerichten im Januar 2012, dem Zwischenziele für den Abbau des Bearbeitungsrückstands von mindestens 50% bis Ende Juni 2012 und mindestens 80% bis Ende Dezember 2012 zu entnehmen sind und der die endgültige Beseitigung des Bearbeitungsrückstands

bis Ende Juli 2013 vorsieht, wird die Regierung bis **Ende Mai 2012** und danach vierteljährlich aktualisierte und präzisierte Arbeitspläne vorlegen (und damit sicherstellen, dass umfangreiche Steuerfälle – z.B. mit einem Wert von mehr als 1 Mio. EUR – vorrangig behandelt werden) und Abhilfe schaffen, sofern voraussichtliche oder tatsächliche Abweichungen auftreten.

Die mit der Prüfung der griechischen Zivilprozessordnung beauftragte Arbeitsgruppe, die einen Angleich an die international bewährte Praxis vornehmen soll, wird ein kurzes Thesenpapier erstellen, in dem, wie oben stehend beispielhaft ausgeführt, die Kernpunkte und Engpässe in Vorverfahren, Hauptverfahren sowie in der Vollstreckung von Zivilrechtsfällen benannt werden, und wird allgemeine Lösungsvorschläge unterbreiten. **[Q2 2012]**

Wie bereits öffentlich angekündigt, wird die Regierung einen Präsidialerlass verabschieden, in dem die Straffung und Umstrukturierung der Amtsgerichte (*magistrates' courts*) sowie eine angemessene Zuweisung von Personal und Infrastruktur geregelt wird, um der durch die Reform entstehenden neuen Struktur der Amtsgerichte Rechnung zu tragen. **[Q2 2012]**

Die Regierung entwirft eine Strategie zur aktiven Förderung außergerichtlicher Einigung, Schlichtung und Mediation, um sicherzustellen, dass Bürger und Unternehmen in größerem Umfang von diesen alternativen Methoden der Streitbeilegung Gebrauch machen. **[Q2-2012]**

Ab **Ende Juni 2012** wird die Regierung vierteljährlich den Arbeitsplan für eine digital gestützte Gerichtsverwaltung (*e-justice*) von Dezember 2011 aktualisieren und überprüfen, um den Einsatz einer elektronischen Registrierung und Nachverfolgung einzelner Fälle in sämtlichen Gerichten des Landes sowie eine digitale Archivierung (*e-filing*) zu ermöglichen. Die Aktualisierung umfasst auch die Festlegung von Fristen zur Bewertung und zum Abschluss von Pilotprojekten sowie zur Weitergabe von Informationen über elektronische Registrierung und Nachverfolgung an sämtliche Gerichte bis **Ende 2013**.

Bis **Ende August 2012** wird die Regierung vor dem Hintergrund der Untersuchung zum Bearbeitungsrückstand von Nicht-Steuerrechtsfällen in den Gerichten, die gemeinsam mit einem externen Sachverständigengremium vorgenommen wurde und die Ende Juni 2012 veröffentlicht werden soll, einen Aktionsplan mit zielgerichteten Maßnahmen zum Abbau dieses Bearbeitungsrückstands um mindestens 50% bis **Ende Juli 2013** vorlegen und mit dessen Umsetzung beginnen.

Die Regierung veranstaltet eine Reihe von Workshops, um die Ergebnisse und Empfehlungen des von der Arbeitsgruppe erstellten Thesenpapiers zur Überarbeitung der griechischen Zivilprozessordnung zu erörtern. Diese Workshops sollen eine breit angelegte Abstimmung mit sämtlichen innerstaatlichen Interessengruppen sowie eine Beteiligung namhafter internationaler Fachleute auf dem Gebeit des Zivilverfahrensrechts ermöglichen. **[Q3-2012]**

Die Regierung nimmt eine Bewertung dahingehend vor, ob das Inkrafttreten des Gesetzes 3898/2010 über die Mediation in Zivil- und Handelssachen diejenigen Ergebnisse erzielt hat, die vom Gesetzgeber beabsichtigt waren, und legt ferner Daten und Analysen zu Kosten, Zeitbedarf und Erfolgsquotienten im Zusammenhang mit dem Vollzug von Einigungen durch, wie sie durch alternative Streitbeilegungsverfahren im Vergleich mit der Vollstreckung von Entscheidungen ordentlicher Gerichte entstanden sind. **[Q4-2012]**

Die Arbeitsgruppe zur Prüfung der griechischen Zivilprozessordnung erstellt ein ausführliches Papier, in dem die wichtigsten Vorschläge zur Änderung der Zivilprozessordnung aufgeführt werden. **[Q4-2012]**

Die Regierung setzt den Präsidialerlass zur Reform der Amtsgerichte (*magistrates' courts*) um, indem die Gerichte umstrukturiert, frei werdende Stellen mit den Absolventen der landeseigenen Richterakademie (*National School of Judges*) besetzt und Richter und Verwaltungskräfte aus dem vorhandenen Personalbestand innerhalb der griechischen Justiz und öffentlichen Verwaltung auf entsprechende Stellen umgesetzt werden. **[Q4-2012]**

Die Regierung initiiert gemeinsam mit einem externen Sachverständigengremium eine Untersuchung über die Kosten von Zivilgerichtsverfahren, deren jüngsten Anstieg sowie deren Auswirkungen auf die Auslastung der Zivilgerichte; einschließlich ergänzender Empfehlungen ist diese Untersuchung bis Ende Dezember 2013 vorzulegen. **[Q2-2013]**

5 ÜBERWACHUNG DER REFORMEN UND TECHNISCHE UNTERSTÜTZUNG

Das Direktorium des Finanzministeriums für Planung, Verwaltung und Überwachung nimmt seine Tätigkeit auf, um die Durchführung und Aufsicht von Reformen zu optimieren. Ab **Ende März 2012** wird das Direktorium damit beginnen, vierteljährliche Überwachungs-Indikatoren für jeden Schlüsselbereich der strukturellen Reformen zu veröffentlichen**.**

Die Regierung wird um technische Unterstützung ersuchen, die von den EU-Mitgliedstaaten, der Europäischen Kommission, dem IWF oder sonstigen Organisationen in vorrangigen Bereichen gewährt wird. Diese technischen Unterstützungsmaßnahmen werden von der Griechenland-Arbeitsgruppe der Kommission entsprechend deren Mandat geleitet. Die griechische Verwaltung stellt die Kontinuität der einmal begonnenen technischen Unterstützungsmaßnahmen sicher.

Anhang 1: Bereitstellung von Daten

Während des Programms werden der Europäischen Kommission, der EZB und dem IWF regelmäßig die folgenden Angaben zur Verfügung gestellt.

Diese Angaben sollten an die folgende E-Mail-Adresse gesendet werden:

ecfin-greece-data@ec.europa.eu

An diese Adresse sollten auch andere Angaben und Berichte im Zusammenhang mit der Überwachung des Programms gesendet werden.

Übermittlung durch das Finanzministerium	
vorläufige Monatsdaten zum Haushaltsvollzug (mit Aufgliederung nach den Haupteinnahmen- und -ausgabenkategorien sowie nach Fachressorts) (vom Finanzministerium erhobene Daten)	monatlich, 15 Tage nach dem jeweiligen Monatsende; diese Daten sollten bei nachfolgenden Übermittlungen im Falle einer Änderung mit aufgenommen werden
aktualisierte Monatspläne für den Haushaltsvollzug für den Rest des Jahres, einschließlich Aufgliederung nach den Haupteinnahmen- und -ausgabenkategorien sowie nach Fachressorts *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, 30 Tage nach dem jeweiligen Monatsende
Monatsdaten zu den öffentlichen Lohn- und Gehaltskosten (des gesamten Staatssektors, einschließlich Aufgliederung nach Nominallöhnen und Zulagen für Staatsbedienstete pro Fachressort und staatlicher Stelle), der Zahl der Bediensteten (einschließlich Aufgliederung nach Ministerien und staatlichen Stellen außerhalb der Zentralregierung) sowie den Durchschnittslöhnen (einschließlich des relativen Anteils von Grundgehalt, Zulagen und Bonuszahlungen) *(vom Innen- und Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, 30 Tage nach dem jeweiligen Monatsende (ab Juni 2010)
vorläufige monatliche Kassendaten zu staatlichen Stellen mit Ausnahme des Zentralstaats *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, 30 Tage nach dem jeweiligen Monatsende; diese Daten sollten bei nachfolgenden Übermittlungen im Falle einer Änderung mit aufgenommen werden

Monatsdaten zu den Bediensteten: Zahl der Beschäftigten, der Neuzugänge, der Abgänge, der Versetzungen zwischen staatlichen Stellen und der nach Stellen aufgeschlüsselten Versetzungen aus der bzw. in die Arbeitskräftereserve *(vom Innen- und Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, 30 Tage nach dem jeweiligen Monatsende
wöchentliche Auskünfte über die Kassenlage des Staates mit Angaben zu Quellen und Verwendung sowie zur Anzahl der abgedeckten Tage *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	wöchentlich am Freitag zum Stand des vorangegangenen Donnerstages
Daten zur periodenfremden Finanzierung für den gesamten Staatssektor *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, spätestens 15 Tage nach dem jeweiligen Monatsende; diese Daten sollten bei nachfolgenden Übermittlungen im Falle einer Änderung mit aufgenommen werden
Daten zu Ausgaben mit ausstehender Zahlung (einschließlich Zahlungsrückständen) für den gesamten Staatssektor, einschließlich Zentralstaat, Kommunen, Sozialversicherung, Krankenhäusern und Körperschaften *(vom Finanzministerium anhand von Basisdaten der verschiedenen Fachministerien erhobene Daten)*	vierteljährlich, innerhalb von 55 Tagen nach dem jeweiligen Quartalsende
Daten zur Verwendung internationaler Finanzhilfedarlehen, unterteilt in folgende Kategorien: Finanzstabilitätsfond, Treuhandkonto, Schuldentilgung, Zinszahlungen, sonstiger Haushaltsbedarf, Bildung von Liquiditätspuffern; pro Quartal und kumulativ	vierteljährlich, zum jeweiligen Quartalsende
Daten zur Staatsschuld und neuen Garantien des Staatssektors für staatliche Unternehmen und den Privatsektor Daten zu fällig werdenden Schulden (geplante Tilgung pro Monat, aufgeschlüsselt nach kurzfristigen (Schatzwechseln und anderen kurzfristigen Schuldtiteln) und langfristigen Schulden (Anleihen und anderen langfristigen Schuldtiteln) Daten zu geplanten monatlichen Zinsabflüssen *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, innerhalb eines Monats

Daten zu privatisierten Vermögenswerten und erzielten Erlösen *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich
Daten zu staatseigenen Unternehmen: Umsatzerlöse, Kosten, Personalausgaben, Beschäftigtenzahl und Verbindlichkeiten (einschließlich der Laufzeiten der Schulden öffentlicher Unternehmen) *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	für die zehn größten Unternehmen monatlich innerhalb von drei Wochen nach dem jeweiligen Monatsende; für alle anderen Unternehmen vierteljährlich innerhalb von drei Wochen nach Ende des jeweiligen Quartals; vierteljährlich für die Laufzeiten der Verbindlichkeiten staatseigener Unternehmen
monatliche Aufstellung der über außerbudgetäre Konten abgewickelten Transaktionen *(vom Finanz- und Bildungsministerium erhobene Daten)*	monatlich, zum jeweiligen Monatsende
monatliche Aufstellung der über die Sonderkonten abgewickelten Transaktionen *(vom Finanzministerium erhobene Daten)*	monatlich, zum jeweiligen Monatsende
Bericht über Fortschritte bei der Einhaltung der Auflagen für die Gewährung der Finanzhilfe *(Bericht des Finanzministeriums)*	vierteljährlich, jeweils vor Beginn einer Überprüfung
monatliche Daten zu Ausgaben im Gesundheitswesen durch die Sozialversicherungen mit einer zeitlichen Verzögerung von drei Wochen nach Ende des jeweiligen Quartals *(vom Arbeits- und Gesundheitsministerium erhobene Daten)*	monatlich, innerhalb von drei Wochen nach dem jeweiligen Monatsende; für IKA, OAEE, OGA und OPAD beginnend mit den Angaben für Januar 2011, für die anderen Fonds ab April 2011

Übermittlung durch die griechische Zentralbank

Aktiva und Passiva der griechischen Zentralbank	wöchentlich, am nächsten Werktag
Aktiva und Passiva des griechischen Bankensystems – monetäre Gesamtbilanz der Kreditinstitute	monatlich, 30 Tage nach dem jeweiligen Monatsende
Entwicklung der von griechischen Banken an ihre Tochtergesellschaften im Ausland bereitgestellten Außenfinanzierung	monatlich, 15 Tage nach dem jeweiligen Monatsende
Bericht über die Liquiditätslage im Bankensektor	wöchentlich, am nächsten Werktag
Bericht über die Entwicklung der Indikatoren für Finanzstabilität	vierteljährlich, 30 Tage nach der Veröffentlichung der jeweiligen Quartalsdaten
Bericht über die Ergebnisse der regelmäßigen vierteljährlichen Solvenz-Stresstests	vierteljährlich, 15 Tage nach dem jeweiligen Quartalsende in Abhängigkeit der Datenverfügbarkeit
gewichteter Durchschnitt der Beleihungsquote für neue immobilienbesicherte Darlehen	jährlich

Übermittlung durch den Finanzstabilisierungsfonds für Griechenland

ausführlicher Bericht über die Bilanz des Finanzstabilisierungsfonds mit Angaben und Erläuterungen zu Kontenänderungen	wöchentlich, am nächsten Werktag

Anhang 2: Vom Justiz- oder Finanzministerium zu veröffentlichende Statistiken

(a) *bis Ende März 2012* für jedes Verwaltungs- und Berufungs- sowie das oberste Verwaltungsgericht:

(i) die Anzahl der Richter und Verwaltungsmitarbeiter, mit Aufgliederung nach Richtern, die in Steuerkammern tätig sind, und Richtern, die vorwiegend Steuerverfahren bearbeiten

(ii) die Anzahl aller Verfahren

(iii) die Anzahl anhängiger Verfahren aus dem Jahr 2011

(iv) die Anzahl im 1. Quartal 2012 anhängig gemachter Verfahren

(v) die Anzahl der Steuerverfahren, mit Aufgliederung nach Streitwert (bis zu EUR 10.000, EUR 10.001 bis EUR 50.000, EUR 50.001 bis EUR 100.000, EUR 100.001 bis EUR 500.000 und über EUR 500.000)

(iii) die Anzahl anhängiger Steuerverfahren aus dem Jahr 2011

(iv) die Anzahl im 1. Quartal 2012 anhängig gemachter Steuerverfahren

(vii) die Beitreibungsquote für alle Steuerverfahren, als die für die Zwecke der vorliegenden Absichtserklärung der Anteil des vom Gläubiger im Vollstreckungsverfahren (nach Ausstellung eines Vollstreckungstitels) beigetriebenen Betrags an dem von dem Gericht festgesetzten Betrag gilt

(b) *bis Ende Juni 2012*, zusätzlich zu den Angaben unter (a) und ggf. aktualisiert, für jedes Zivil- und Berufungs- sowie das oberste Zivilgericht:

(i) die Anzahl der Richter und Verwaltungsmitarbeiter

(ii) die Anzahl aller Verfahren

(iii) die Anzahl anhängiger Verfahren aus dem Jahr 2011

(iv) die Anzahl in den ersten zwei Quartalen 2012 anhängig gemachter Verfahren

(v) die Anzahl ruhender Rechtssachen, d. h. vor den Zivilgerichten anhängiger Rechtssachen, bei denen aus den Gerichtsakten hervorgeht, dass sie vertagt wurden, kein Verhandlungstermin festgelegt wurde oder keine der Streitparteien sich seit wenigstens 18 Monaten um einen Verhandlungstermin bemüht hat

(c) *bis Ende September 2012*, zusätzlich zu den Angaben unter (a) und (b) und ggf. aktualisiert, in der ersten und in der Berufungsinstanz:

(i) die Anzahl von Unternehmensinsolvenzfällen

(ii) die durchschnittliche Dauer von Unternehmensinsolvenzfällen

(ii) die durchschnittlichen Kosten von Unternehmensinsolvenzfällen

(d) *bis Ende Dezember 2012* vierteljährliche Aktualisierung der Angaben unter (a) bis (c)

Abkürzungen

ASEP	Oberster Rat für die Personalauswahl
CPB	zentrale Beschaffungsstellen
DEPA	staatliches Gasunternehmen
DRG	diagnosebezogene Fallgruppe
DSO	Verteilernetzbetreiber
EZB	Europäische Zentralbank
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
EETT	Griechische Kommission für Post und Telekommunikation
EFSF	Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
EKEVYL	Nationales Zentrum für Medizintechnik
ELSTAT	Griechisches Amt für Statistik
EOF	Nationale Arzneimittelagentur
EOPYY	Staatliche Organisation für Gesundheitsdienstleistungen
EPY	Kommission für das Beschaffungswesen im Gesundheitssektor
EFRE	Europäischer Regionalfonds
ESVG	Europäisches System volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen
ESF	Europäischer Sozialfonds
ESY	staatliches Gesundheitssystem
EU	Europäische Union
BIP	Bruttoinlandsprodukt
GEMI	Allgemeines Handelsregister
HRADF	Fonds zur Entwicklung der Vermögenswerte der Hellenischen Republik (Hellenic Republic Asset Development Fund)
IDIKA	E-Government-Sozialversicherungsträger
IWF	Internationaler Währungsfonds
KTEL	gemeinsamer Fonds der Linienpersonenverkehrsdienste
LNG	Flüssigerdgas
LTV	Beleihungsquote
MEFP	Memorandum zur Wirtschafts- und Finanzpolitik
MTFS	mittelfristige Haushaltsstrategie
NHS	staatliches Gesundheitssystem
OASA	städtische Verkehrsbetriebe von Athen
OECD	Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung
OGA	Versicherungsanstalt für Landwirte
OSE	griechische Eisenbahngesellschaft
OTE	griechische Telekommunikationsgesellschaft
PPC	Public Power Corporation (staatliches Elektrizitätsunternehmen)
PSC	einheitlicher Ansprechpartner
RAE	Regulierungsbehörde für Energie
RSPP	Programm für die Funkfrequenzpolitik
SPA	Einheitliche Zahlstelle
SPPA	zentrale Beschaffungsbehörde
TAP	Trans Adriatic Pipeline (Transadriatische Erdgasfernleitung)
TEN-V	transeuropäisches Verkehrsnetz
TSO	Übertragungsnetzbetreiber
WHO	Weltgesundheitsorganisation

Anlage 6

DRAFT

I. GREECE—MEMORANDUM OF ECONOMIC AND FINANCIAL POLICIES

Objectives, Strategy, and Outlook

1. **Greece faces three key challenges**. First, the Greek economy lacks competitiveness. While progress has been made since 2010 in containing unit labor costs, the estimated real effective exchange rate overvaluation still amounts to perhaps 15-20 percent. Second, fiscal sustainability needs to be restored. The primary deficit has been brought down considerably since 2009, but the estimated 2011 outcome, a primary deficit of about [2½] percent of GDP, remains well below the debt-stabilizing surplus. Third, the financial sector faces liquidity and solvency issues due to its exposures to the sovereign, deteriorating quality of the domestic loan portfolio, and a steady loss of deposits.

2. **To address these challenges, the government will build on policies laid down in its previous program, but amend the mix of adjustment and financing**. To reduce policy conflicts, the program will continue to place emphasis on ambitious implementation of productivity-enhancing structural reforms in the labor, product, and service markets and to improve the business environment. However, we must be realistic about the ultimate magnitude and timing of their effects, which is inherently uncertain, and address pressing liquidity issues. To rebalance the economy, support growth and employment, restore fiscal sustainability, and secure financial stability, we will thus:

- Place more emphasis on securing reductions in unit labor costs and improvements in competitiveness, through a combination of upfront nominal wage cuts and structural labor market reforms. In unison with the elimination of rigidities in product and service markets, these are expected to lower costs and facilitate the reallocation of resources towards the tradable sectors, stronger growth, and higher employment.

- Smooth the impact of the deep and prolonged recession and deeper structural reforms (and give them time to take effect) by reducing the amount of fiscal adjustment in 2012.

- Fundamentally reduce the footprint of government in the economy through bold structural fiscal reforms and by privatizing public assets. Greece's recovery must come from a vigorous private sector response and this cannot happen with the government controlling access to key assets.

- Strengthen the capacity of the government to implement policies, via a wide ranging administrative reform. We need to improve significantly the quality of public services, the efficiency and effectiveness of the civil service (including in mobilizing structural funds), and its ability to regulate the economy.

- These cost-reducing structural reforms and FDI-encouraging privatization plans, when combined with fiscal retrenchment and gradual arrears clearance, will free up

liquidity for the private sector. Together with continued program finance, and liquidity assistance for the banking system, this will help improve the tight financial conditions now affecting the economy.

3. **Nonetheless, the government recognizes that eliminating Greece's large initial imbalances, and achieving a balanced growth path, will take significant time:**

- **Real GDP** is expected to recover to positive quarter-on-quarter growth rates during 2013. The program assumes that over time business sentiment benefits from the successful implementation of the PSI operation, and economic activity and employment growth gather momentum as unit labor costs decline, other productivity-enhancing structural reforms are implemented, and fiscal adjustment is completed. Still in the short-term GDP is projected to contract by another 4-5 percent cumulatively in 2012-13 on account of the worsened external environment, the needed fiscal consolidation, private sector wage adjustment, and adjustments in the banking system.

- **Competitiveness** is programmed to improve at an accelerated pace, supported by upfront labor market reforms and by a comprehensive set of product market reforms. Inflation is projected to drop significantly below the euro area level as cost-reducing reforms and wage reductions filter through to prices. It should be possible to significantly shrink the competitiveness gap relative to trading partners by the end of the program period, and the economic system should continue to adjust for some time thereafter to fully eliminate the gap.

- The **external balance** is projected to adjust only modestly in the remainder of 2012 given the deterioration of global economic conditions. However, as domestic demand continues to contract and competitiveness improves the pace of external adjustment should pick up. Still it is projected to take some time before Greece's current account deficit falls to a level that will allow Greece's external debt to steadily decline.

4. **The government's policy program, assisted by debt relief from private creditors and official support on favorable terms, should put public debt on a sustainable path**. Under our program baseline, public debt will remain high during the program period, but is projected to fall to about 120 percent of GDP by 2020, with continued declines thereafter. Given the lengthy period of elevated debt levels, and Greece's continued vulnerability to shocks, we recognize that full and timely policy implementation will be critical to realize this debt trajectory, notwithstanding the favorable financing we have received. These policies and program financing are discussed in more detail in what follows.

Economic Policies

A. Fiscal policy

5. **The government is committed to achieve a general government primary surplus of 4½ percent of GDP by 2014**. This is above Greece's debt stabilizing primary balance, and will allow debt to gradually decline (even with small shocks), and it is a level which Greece and many other countries have sustained in the past. Mindful of the initial fiscal position, the potential macroeconomic impact of fiscal tightening, and limitations on the pace at which we can develop and implement structural fiscal reforms, we have adjusted our 2012 fiscal target to a primary deficit of 1 percent of GDP (versus our previous target of a small surplus). We will target an adjustment of 2¾ percent of GDP in both 2013 and 2014, drawing on bold fiscal structural reforms to be defined in the context of the 2012 update of the MTFS, due in June. We would consult with the EC, ECB, and IMF in the event of a significantly deeper than anticipated recession, to evaluate whether the fiscal adjustment path should be extended beyond 2014.

6. **To secure the program's fiscal adjustment path, the government will undertake bold structural spending reforms.** Accounting for the projected pace of recovery, Greece's ongoing problems with tax compliance, and the need to adjust some of our previous measures, additional measures will be needed beyond those already approved in the context of the 2011 MTFS and 2012 budget. We project a need for [1½] percent of GDP in measures in 2012 and a further [5] percent of GDP to get to the target of 4½ percent of GDP. The bulk of adjustment will be achieved through expenditure cuts that aim at permanently reducing the size of the state and improving government efficiency, including by closing entities that no longer provide a cost-effective public service and by targeted reductions in public employment. Many of these cuts will need to fall on social transfers, the category of spending which increased most explosively in the post euro accession period, but specific measures will be introduced to protect the core of our social safety net and the most vulnerable segments of the population.

7. Key reforms, including those defined under the MTFS and 2012 budget, include:

- **Public sector wage bill reductions.** We intend to bring our general government wage bill into line with the performance of the most efficient OECD countries (around 9 percent of GDP). This would yield [1½] percent of GDP in savings by 2015, including [¼] percent of GDP in new savings not captured in the existing MTFS. To achieve this objective, we will combine reforms of employee compensation with personnel reductions.

    - **Reform of the public sector employee compensation.** By end-June, we will reform the special wage regimes (that account for about one-third of the public sector wage bill). In line with the principles of the reform initiated in 2011, we will adjust the wage grid for special regimes (including judges, diplomats, political appointees, doctors, professors, police and armed forces), while protecting those at lower pay scales, to realize permanent net savings of about

0.2 percent of GDP on an annual basis. We will also review the new promotion system to ensure that there are appropriate controls against wage drift through such channels.

- **Personnel reductions.** We remain committed to reduce general government employment by at least 150,000 in the period 2011 -2015. To achieve this target, we will continue to strictly apply the existing 1:5 hiring to attrition ratio as well as the newly established pre-retirement scheme, and reduce contractual employment, and furlough enough redundant public employees into the labor reserve by end-2012 to achieve 15,000 mandatory separations (i.e. once their time in the labor reserve has been exhausted). The planned functional review of public administration (below), and plans to close, merge or shrink general government entities, will help identify redundant public employees.

- **Controls on hiring.** To better control and limit hiring, we will: (i) reduce the annual intake into military and police schools and public academies to a level consistent with hiring plans; (ii) augment the labor reserve annually; and (iii) eliminate vacant positions in the context of public sector restructuring. If slippages vis-à-vis the targeted personnel reductions emerge, we will immediately enact a hiring freeze.

- **Rationalizing and better targeting of social spending.** Over the last few years, we started reforms to contain the projected increase in pension spending to less than 2½ percentage points of GDP by 2060 (from a projection of 12½ percent of GDP), maintain public health expenditures at about 6 percent of GDP, and to improve the targeting of our social benefits. In our program we intend to bring this work agenda to closure, realize in total around [3] percent of GDP in additional savings, while improving social programs for those who are most in need:

  - **Pension reform**. Given the high share of pensions in Greek government spending, the large remaining fiscal adjustment will necessarily have to involve further pension adjustments. We will do this in a way that protects lower income pensioners. As upfront measures, to generate savings of €300 million in 2012, we will: (i) adopt a framework law to reform supplementary pension funds; and (ii) enact changes in pension funds with high average pensions or which receive high subsidies from the budget. Looking forward, by end-June, we will introduce reforms to eliminate arrears and deficits in lump sum pension funds.

  - **Health spending.** Our key aims are to bring pharmaceutical spending closer to levels in other European countries, and to continue to reform health system governance. For 2012, we have set a target to reduce public spending on outpatient pharmaceuticals from 1.9 to 1⅓ percent of GDP. Key

upfront actions include: promotion of the use of generics (e.g. via compulsory prescription by active substance), reduction by about 15 percent in the maximum price of generic relative to branded medicines, reduction in margins of pharmacists, and extend the coverage of copayments. An automatic claw back mechanism will guarantee that outpatient pharmaceutical spending for 2012-15 will not exceed budget limits. Through the new health fund EOPYY, we will also complete the introductions of new and more cost-effective contracts for physicians and adopt uniform conditions for the purchase of health services. To rationalize the system and exploit economies of scale, we will merge all health funds in EOPYY and move its responsibility to the Ministry of Health.

- **Other social benefit programs**. Greece's level of social spending (as a share of GDP) remains well above the euro area average. We will thus continue to reform social benefit programs and the governance of social assistance and social security programs. Drawing on external assistance, we will undertake a thorough review of social spending programs with the aim to identify [1] percent of GDP in additional measures to be taken over 2013-15. The review, to be completed by end-June 2012, will identify programs to be discontinued, and opportunities to rationalize and strengthen core social programs to better support individuals in need, while reducing transfers to individuals who do not require them.

- **Restructuring of government operations**. The Greek public administration is highly fragmented, has overlapping structures, and lacks coordination and adequate IT systems. To address this we will take upfront actions, and identify deeper changes to implement over the course of the program:

  - **Upfront actions**. To help meet our 2012 fiscal target, we will: (i) in anticipation of the forthcoming functional review, curtail operational spending and selected subsidies and transfers at the central government level by an additional 0.2 percent of GDP (compared to the 2012 budget); (ii) reduce investment subsidies and lower-priority investment projects by 0.2 percent of GDP (compared to the 2012 budget); and (iii) reduce military spending by 0.15 percent of GDP.

  - **Deeper restructuring**. By end-June 2012, we will complete a plan to restructure government operations and achieve additional savings of at least [1] percent of GDP over the period 2013-15. The focus will be on closing and downsizing general government units; identifying opportunities to outsource functions; identifying redundancies, and restructuring both central and local public administrations. The plan will also include the rationalization of defense spending (without compromising defense capabilities).

8. **Tax system reforms will also contribute to the fiscal adjustment through base broadening, and reforms will also aim to facilitate revenue-neutral tax rate reductions**.. The strategy involves:

- **Tax reform.** We intend to introduce a budget-neutral tax reform to simplify the tax system, broaden the tax base to allow reductions in selected tax rates, and rebalance the tax burden across tax categories to foster growth and competitiveness. We will define a full schedule of intermediate steps towards adoption of such a tax reform, including initial public consultation, review by the EC/ECB/IMF staff and release of a formal proposal for discussion. This process will be concluded with the presentation to parliament and approval of the reform by June 2012. The reform package will include: (i) the repeal of the Code of Books and Records and its replacement by simpler legislation, (ii) the elimination of several tax exemptions and preferential regimes; (iii) simplification of the VAT and of the property tax rate structure; (iv) a more uniform tax treatment of individual capital income; and (v) a simplified personal and corporate income tax schedule.

- **Revenue administration reforms**. Given our low tax collection compared to other European countries, our adjustment strategy relies on the introduction of extensive revenue administration reforms (see Section B). These reforms will facilitate a more equitable distribution of the adjustment burden across taxpayers. For medium-term budget planning purposes, these reforms will be assumed to provide only conservative and back loaded gains, limited to 1½ percent of GDP over the period 2011-2015 and expected to accrue only from 2013.

9. **We are committed to deliver our fiscal target and stand ready to take corrective measures in the event of underperformance.** Corrective measures, if necessary, would include additional targeted reductions in the public sector wage bill and social transfer expenditures, and defense spending. Likewise, in the event of a sustained over performance that is deemed permanent, we will tighten our deficit targets, but may also consider a reduction in social contribution rates. We intend to maintain the relative tax burden from indirect taxes.

10. **To secure early gains we will implement several prior actions, and to assist with subsequent monitoring of the fiscal adjustment program, we will set several key steps as program benchmarks**. As **prior actions** for the program, we will: (i) fully implement all overdue MTFS measures (Annex I); and (ii) enact and implement measures needed to reach the fiscal deficit target in 2012 (including €325 million in additional permanent structural spending measures, to be identified in consultation with EC/ECB/IMF staff) (Annex II). The adoption of a budget-neutral tax reform by end-June 2012, and the completion of reviews of social spending programs and government functions that identify, respectively, [1] and [1] percent of GDP in additional measures, are proposed as **structural benchmarks** for end-June 2012.

B. Fiscal Institutional Reforms

11. **Strengthening fiscal institutions is of the utmost importance.** Greece has for many years suffered from a widespread problem of nonpayment of taxes, eroding the fairness of the system and forcing less growth-friendly policy measures, such as high tax rates. Meanwhile, the public sector has had difficulties paying its bills and tax refunds on time, driving up procurement costs and damaging corporate sector liquidity. Putting an end to these practices will require a deep restructuring of the revenue administration and the public financial management system. Of course, these are complex institutional reforms, and gains both in terms of higher revenue and lower spending can only be achieved over time with resolute efforts. Therefore, we are determined to undertake the needed reforms with urgency.

12. **We are committed to reform our revenue administration.** It is not operating at the level Greece requires, and will need to be overhauled completely. We have started this process, and made progress over the past 2 years, but much more remains to be done:

- **Strengthening of operations is the near-term priority:**

  - **The dispute resolution system**. As upfront actions, we will: (i) approve legislation making it compulsory for large tax cases to exhaust the administrative dispute phase before accessing judicial appeals; (ii) we will tighten rules for waiving the deposit to access judicial appeals (without prejudice to the independence of the judicial system); and (iii) issue secondary legislation enabling the certification of tax arbitrators, making the arbitration system established in 2011 fully operational.

  - **Making use of additional tools**. We will integrate anti-money laundering tools into our anti-tax evasion strategy. As upfront actions, we will: clarify Bank of Greece's rules on financial institutions' obligations to report to the Financial Intelligence Unit (FIU) transactions suspected of being related to the proceeds of tax evasion; and take measures to ensure that complaint reports related to confirmed unpaid tax debts arising from an audit are transmitted for prosecution and to the FIU.

  - **Upgrading personnel**. Consistent with our operational plans, by April, we will complete the reassessment and hiring of 1,000 auditors and will gradually bring the numbers of auditor to 2,000 (consistent with public sector attrition and hiring rules). For existing employees, we will establish a formal performance review framework that will specify targets against which to evaluate manager performance. The framework will be operational by June 2012. We intend to replace managers that have underperformed their targets.

- **Anti-corruption measures**. By end-June 2012, we will set up the internal affairs services established in Law 3943/2011 and reform the role of the financial inspection unit so as to limit its focus to the revenue administration. We also plan to improve the system to protect whistle-blowers reporting corruption in the tax administration, introduce procedures for the rotation of managers, and set targets for audits of asset declarations of tax administration officials. By end-September, we will prepare a fully-fledged anti-corruption plan.

- **Over time, we need to restructure the administration** to create an independent but accountable tax administration, with a functional organization centered in a strong headquarters. Towards this end, for 2012 our priorities include:

    - **Establishing key functional units.** The major units have been set up, including the large taxpayer unit, the debt collection unit and the audit department. Looking ahead, our priority is to build capacity in these units. In 2012, by the second quarter, we will complete the doubling of the audit capacity of the large taxpayer unit.

    - **Consolidating tax administration operations**. We plan to close a total of 200 underutilized local tax offices with completion by end-December 2012.

    - **Securing greater control over local tax offices.** By end-March 2012 the GSTC headquarters will set operational targets for local tax offices for core activities including audits, dispute resolution and filing, and performance targets for local managers against which they will be assessed. The GSTS headquarters will be given legal powers to direct how local tax office resources must be used. Additionally, collection of large debts will be placed under direct central control and consolidated in the largest 35 tax offices. Processing of all tax payments in local offices will be discontinued by end-September 2012 and replaced by mandatory bank transfers, and payments at banks.

    - **Steps towards independence**. By end-March, we will appoint as Secretary General of the revenue administration an individual with an impeccable track record of tax compliance and with significant experience in tax matters. To support independent decision-making, we will delegate from the ministerial to the administrative level, via a Ministerial decision, the control over core business activities and human resource management. We will ensure that at the same time activities of the tax administration headquarters will be externally audited.

- **Collection of social security contributions will be strengthened**. We will undertake a thorough review of current collection and enforcement practices, drawing on external assistance. A fully articulated reform plan will be developed by end-September 2012, which will, among other things, lay out a

timeline and set of intermediate steps to fully integrate tax and contribution collections. In the near term, to help stem deep recent problems with social security collections, by March 2012 we will expand monthly declarations to a wider range of large taxpayers, unify the collection of tax and social security contribution debts of the largest tax debtors, enact common audits of tax and social security contribution of large taxpayers, increase the number of inspections and establish targets for inspectors.

- **The government undertakes to fully enforce the tax code, and to forego any tax amnesties.** We commit not to implement any new or extend any existing amnesties or incentive schemes for the collection of taxes and social security contributions. Given the importance of making this regime change, we will amend law 4038/2012 to eliminate the extension of payment terms for tax debt and overdue social security contributions and the suspension of criminal prosecution and asset freezing.

13. We are determined to secure tighter control over all general government spending and to prevent the accumulation of arrears. This will require improving every step of our spending process: budgeting procedures; commitment-based spending controls; and fiscal reporting and budget monitoring:

- **Budgeting**. To improve budgeting at both the medium and short term horizons, we will: (i) issue a circular during Q1 2012 regulating the calendar, deadlines, and the role of all institutions in formulating the next MTFS (covering 2012-2016); and (ii) adopt legislation and regulations by October 2012 to streamline submission and approval procedures of within-year supplementary budgets.

- **Spending controls.** Once fully established, commitment-based spending controls, and the architecture accompanying them, will help us to prevent units both at the central and decentralized level from overspending their budgets. There are two near-term issues, and a set of next steps for the remainder of the program:

  - **Commitment registers.** By March 2012, we will begin to extend registers to cover the investment budget. By June 2012, we will increase the number of fully functional commitment registers reporting on the e-portal of the ministry of finance to 70 percent of spending units, including in local governments, social security funds, extra budgetary funds, and hospitals. We will also consistently enact sanctions (when needed) to improve data reporting from commitment registers, and expand the content of the e-portal reporting system include the whole expenditure cycle (e.g. cumulative appropriations released, commitments made, invoices received, and payments made at the end of each month).

- **Accounting officers.** We have appointed permanent accounting officers in all line ministries. The officers will be responsible for line ministries' financial management, including budget formulation, spending controls, and data reporting. The accounting officers will be obliged to adopt and implement new organizational plans for their directorates by end-June 2012.

- **Revised audit procedures**. Looking forward, we will focus on the progressive devolution of financial responsibility to accounting officers and reforming the functions of financial audit offices in line ministries and the Court of Audit. This will involve a shift away from preventive audits towards ex-post quality audits, and reconfiguration of our financial information systems.

- **Fiscal reporting.** More comprehensive, timely, and accurate reports will help us better monitor budget execution and spot problems early. To this end, in 2012 we will: (i) expand our arrears data base to cover tax refunds, and establish standards for their processing and payment (by June 2012); (ii) make operational by end-March the inter-ministerial committee to monitor, control, and report on the implementation of the social budget; and (iii) expand the recently piloted information systems to collect more detailed revenue and spending data from general government entities (the new system will cover more than 90 percent of spending by end June 2012).

- **Clearance of arrears**. We expect to clear our existing arrears in line with available program financing. The 2012 budget includes a budget appropriation, based on the end-2011 outturn, and conditions to access it will include the verification of arrears claims, compliance with basic financial management reforms (as described above), and that line ministries and general government entities requesting access demonstrate that they have not accumulated any further arrears and have reported at least 3 months of consistent data from commitment registers.

14. **We will further strengthen the Greek statistical agency, El.Stat**. We will revise the statistics law to reform El.Stat governance arrangements. The law will establish the El.Stat Board as advisory, and clarify the professional authority of El.Stat's president as the institution's chief officer and coordinator of the national statistical system.

15. **We are taking prior actions to secure early gains, and to track progress during the program.** As **prior actions** for the program, we will: (i) meet the end-2011 revenue administration performance targets that have not yet been met, including full scope and VAT audits of large taxpayers; and (ii) enact legislation to implement measures to strengthen tax administration operations (Annex III). Looking ahead, we will monitor quantified quarterly performance indicators for revenue administration and public financial management (see the Technical Memorandum of Understanding for a full description of the indicators; the targets for end-June and end-December are proposed as **structural**

benchmarks). Beyond these indicators, an additional **structural benchmark** will focus on the completion of the strategy for strengthening social security collections.

C. Financial sector policies

16. **The government is committed to provide the support needed to restore confidence in the Greek banking system**. The combination of the deepening recession and government debt restructuring will require significant government support to ensure the soundness of the banking system and to maintain depositor confidence. Well-targeted recapitalization and resolution actions will be needed, alongside legal changes to facilitate the strategy and improve the financial oversight framework. With the actions specified, the Greek authorities intend to support banking system liquidity, and create a viable and well-capitalized private banking sector that can support the economic recovery and sustainable growth. Depositors will be protected.

17. **The financial sector reform strategy comprises several key elements**:

- **An assessment of capital needs**. All banks will be required to achieve a core tier 1 capital ratio set at 9 percent by end-September, reaching 10 percent in June 2013.The BoG, with the support of external consultants, will undertake an assessment of banks' capital needs (**prior action**). This assessment will be based on, inter alia, the results from the BlackRock loan diagnostic exercise, the PSI impact, and the business plans banks have submitted. In addition banks' capital needs will be determined on the basis of a requirement to maintain a 7 percent core tier 1 capital ratio under a three year adverse stress scenario (Pillar II requirements). Based on these capital needs identified by the Bank of Greece, banks will revise their business plans and submit capital raising plans by end-March.

- **In parallel, a strategic assessment of the banking sector will be carried out.** In consultation with the EC/ECB/IMF, the Bank of Greece will conduct a thorough and rigorous assessment of each bank, using a set of quantitative and qualitative criteria. The criteria will include in non-exhaustive terms: shareholders' soundness and willingness to inject new capital; quality of management and risk management systems; capital, liquidity, and profitability metrics (both forward and backward looking); the Bank of Greece's assigned ratings to bank risks; and a sustainable business model. The assessment will be complete by end-March (proposed as a **structural benchmark**).

- **ATE**. Based on the ongoing work by the commissioned external audit firms, we will complete a study on how to address ATE (as a **prior action**). This study will illustrate the legal, operational, and financial aspects of the different solutions and lay out the associated costs.

- **Recapitalization and resolution actions.**

- **Banks will be given time to raise capital in the market.** Based on an assessment of their viability and capital raising plans, the Bank of Greece will communicate to banks, by end-April, specific deadlines to raise capital in the market. The deadlines to raise capital will be set for each bank on a case by case basis—with a maximum duration to end-September—taking into account the regulatory framework and the requirements set by the Hellenic Capital Market Commission.

- **Banks submitting viable** capital raising plans will be given the opportunity to apply for and receive public support in a manner that preserves private sector incentives to inject capital and thus minimizes the burden for taxpayers. Specifically, banks will be able to access capital from the Hellenic Financial Stability Fund (HFSF) through common shares and contingent convertible bonds.

  We will ensure that Greek banks have business autonomy both dejure and defacto. The voting rights of the HFSF for the common shares it holds will be strictly limited to specific strategic decisions (unless the private participation in the form of common shares is less than a given minimum percentage of the bank's total capital needs). This percentage will be defined in the amended HFSF law. The shares and/or the voting rights acquired by the HFSF shall not be transferred or sold to any other state-related entity in any form. Private shareholders will be given incentives to purchase HFSF-held shares. A ministerial decree agreed in consultation with the EC, ECB and IMF shall provide the technical details of the banks' recapitalisation framework, embodying these principles, by end-March 2012 (proposed as a **structural benchmark**).

- **Banks that do not submit viable capital raising plans and do not raise the capital needed to meet the regulatory requirements within the deadline set by the Bank of Greece** will be resolved in an orderly manner and at the lowest cost to the State, in a way that ensures financial stability and which follows the overall strategic plan for resolved banking system assets. Resolution options will include the tools available under the law such as, inter alia, purchase and assumption (transfer order), interim credit institution (bridge banks), and orderly wind down.

- **Follow up**. To ensure that the system remains well-capitalized, the Bank of Greece will by end-June 2013 conduct a new stress test exercise, based on end-2012 data, using a methodology determined in consultation with the EC/ECB/IMF (proposed as a **structural benchmark**).

18. **We will enact legislation to support our strategy for bank recapitalization and resolution (prior action):**

- **Capital adequacy requirements**. The banking law (3601) will be amended to enable the Bank of Greece to set new bank capital standards through regulation, and the Bank of Greece will introduce regulation to phase in the foreseen increases in Core Tier 1 requirements.

- **Technical aspects of bank resolution**. Building on the recent changes in the bank resolution framework and the experiences gained so far, we will clarify the procedures and responsibilities for the valuation of assets and liabilities and thus for the opening balance sheet of the interim credit institutions. We will also strengthen the framework to ensure that future resolutions initially use conservative asset valuations of failed banks' assets, based on fair value, and subsequently allowing for a proper due diligence and revaluation followed by complementary asset transfers within a specified time period. We will also identify the legislative impediments to a flexible management of employment contracts in the context of bank resolutions and adopt the needed legislative changes to remove them.

- **Recapitalization framework.** The HFSF law will be amended to allow the use of contingent convertible bonds and to provide for restrictions on HFSF voting rights for a 5 year period. The voting rights of the HFSF for the common shares it holds will depend on the size of the capital injection by private investors via common shares. If this injection is below a given minimum percentage of a bank's total capital needs (to be defined in the HFSF law), the HFSF will have full voting rights. The HFSF shall hold its shares for a period of two years, with the possibility to extend for an additional two years for financial and market stability reasons. If instead this private injection is larger than this percentage, the HFSF voting rights will be strictly limited to specific strategic decisions. In this case, the legal framework will be revised to allow the HFSF to hold bank shares for 5 years.

- **Resolution framework**. We will introduce a clear separation of the supervisory, resolution and restructuring functions. In particular, the legal framework shall vest resolution responsibilities in a separate department in the BoG and restructuring responsibilities (pertaining to management of all temporary credit institutions) in the HFSF. As regards interim credit institutions, the Bank of Greece will continue pursuing its financial stability role, notably via its supervisory authority, while the HFSF will continue aiming at safeguarding its investments.

19. **The government will ensure that enough financing is available to provide for recapitalization and resolution needs**. Total bank recapitalization needs and resolution costs are estimated to amount to €[50] billion. The phasing will be determined taking into account the expected timeline for bank resolution and recapitalization, and requirements for continued ECB liquidity support. Funds received via program disbursements will be deposited in the HFSF's ring-fenced account.

20. **We are committed to preserve continued access to central bank liquidity support**. The Bank of Greece, following Eurosystem procedures and rules, will stand ready to continue disbursing adequate appropriate emergency liquidity support in a timely manner. Adequate liquidity support in the near term must be consistent with plans to reduce banks reliance on exceptional central bank support in the medium term. To this end, medium-term funding plans will be updated after completion of the recapitalization and restructuring exercise to ensure that the gradual unwinding of exceptional liquidity support proceeds at a pace consistent with the program's macroeconomic, fiscal, and financial framework.

21. **The government will enact legislation to strengthen governance arrangements in financial oversight agencies (prior action)**:

- **Hellenic Financial Stability Fund**:

  - We will revise the legal framework to clarify that the HFSF shall have two departments, responsible for separate functions:

    - A department responsible for managing its ownership interest in banks on behalf of the Government. In this capacity, its mandate shall be to ensure that the banks under its stewardship operate on a commercial basis and are restored to a well-functioning and profitable part of the Greek financial sector, which can eventually be returned to private ownership in an open and transparent manner.

    - A department for management of interim credit institutions (bridge banks), established following the resolution of non-viable banks. It will undertake this role in a cost-effective manner, based on a comprehensive strategy agreed by the BoG, MoF and HFSF, and in compliance with EU state aid rules. From time-to-time, this function may require funding to accomplish its restructuring role. Such funding will be reduced, either partly or entirely, by a contribution from the HDIGF Depositor Branch to the extent of its obligations for deposit insurance.

  - We will revise the legal framework to changes the HFSF's governance structure to include a General Council and an Executive Board:

    - The General Council shall have five members: two members, including the Chair, with relevant international experience in banking, one other member, one representative from the MoF, and one member nominated by the BoG. All members shall be appointed by the Minister of Finance with the approval of the Euro Working Group (EWG); other than the representative from the MoF and the nominee from the BoG. EC and ECB observers on the Council will be maintained.

  - The Executive Board shall have three members: two members—one of which shall be the CEO—with international experience in banking and bank resolution, and one member nominated by the BoG. All members shall be appointed by the Minister of Finance with the approval of the EWG. Staff and officials of the BoG shall not sit on the Board of the HFSF. EC and ECB observers will be present on the Executive Board.

- ➢ We, in consultation with HFSF, will adopt regulations to help the HFSF execute its mandate with full autonomy and at the same time coordinate effectively with the Ministry of Finance. It will cover reporting lines and frequencies, strategic decision-making (and the involvement of the Ministry of Finance therein), investment mandate and business plan, relationship with the Ministry of Finance (in its role as shareholder in the HFSF), and remuneration policy.

- **Hellenic Deposit & Investment Guarantee Fund.** We will strengthen the funding of the HDIGF Depositor Branch by revising the HDIGF Law to: (i) prescribe that fees shall be increased if its funds fall below a certain level of coverage of insured deposits, which should be set taking due account of developments in the financial system; (ii) ensure adequate diversification of re-deposits of HDIGF funds and to gradually eliminate re-deposits in covered banks, as developments with the restructuring of the Greek banking sector permit; and (iii) clarify that the HDIGF's status as privileged creditor does not impinge on claims secured with financial collateral in the sense of the financial collateral directive. With a view to limiting any real or perceived conflicts of interest we will prohibit HDIGF board membership for individuals who are actively involved in credit institutions and introduce in the law strong conflict of interest rules for Board members.

22. **We will also reform governance arrangements in the Bank of Greece**. In light of the BoG's responsibility for resolution, restructuring, and supervision, we will revise the BoG Statute to provide for collegial decision-making at the level of executives (Governor and Deputy Governors) and ongoing accountability through internal oversight by nonexecutives in the General Council (also including oversight in matters other than ESCB-related tasks). We will also revise the structure and rights of BoG shareholders to eliminate possible conflicts of interest in the Bank of Greece's public policy role (e.g. prohibiting supervised institutions from shareholdings and setting a cap on the number of votes that each or related private shareholders can exercise). We propose that this become a **structural benchmark** for end-December 2012.

D. Privatization

23. **Under the program, we aim to accomplish a fundamental shift of public assets to private sector control.** Transferring assets in key sectors of the economy (such as ports, airports, motorways, energy, and real estate) to more productive uses through privatization

and concessions should help encourage FDI and other private investment, supporting the economic recovery and long-term growth. It will also help to reduce public debt, contributing to improved market sentiment over time and supporting Greece's return to bond markets. The government is determined to overcome the challenges posed by market conditions and clean the assets from technical and legal complexities, and the program defines targets and the steps towards achieving these.

24. **The assets comprising the privatization program have been identified**. The list includes state enterprises, concessions, and real estate (Annex IV) along with any bank assets either previously owned or acquired during the recapitalization process. Given the assets targeted for sale, the government anticipates €50 billion in proceeds over the lifetime of the asset sale program, including at least €19 billion through 2015. Because many of these assets are encumbered, and with current poor market conditions, we expect it to take time beyond the program period to realize the full amount of proceeds. We will annually update the expected value of proceeds over the timeframe in question, and to the extent proceeds fall short of target, we will identify additional assets to be brought into the program, including stakes in public corporations not now included. The program will monitor progress towards objectives via quarterly indicative targets.

25. **The privatization process for each asset is in general expected to comprise several stages**. This includes most prominently transferring the asset to the privatization fund and appointing the advisors. Other steps include, cleansing and/or restructuring of the asset, filling in public policy and regulatory policy gaps, design of the tender process, EC clearances (for procurement, competition and state aid), running the tender, and obtaining all of the necessary by-law approvals.

26. **To move the privatization process forward in 2012, we will take a number of steps:**

- **Appointment of advisors.** We expect to appoint by end-March 2012 all remaining advisors for thirteen 2012/13 projects which do not currently have all their advisors.

- **Transfer of assets to the privatization fund (HRADF)**. By end-March 2012, all assets included in the MTFS will be transferred, except banking shares and loss making assets which HRADF cannot finance before their privatization (TRAINOSE, ELVO, EAS). Also the remaining balance of the shares of the two large ports (OLP and OLTH) will be transferred. Real estate assets will be transferred at HRADF's request from the Government Real Estate Company (ETAD). Shares already transferred or to be transferred to the HRADF will be provided their voting rights in full so that the Fund will be able to make all the changes necessary for the swift privatization of each asset.

- **Preparations of state-owned enterprises.** We will work with the EU authorities to obtain clearance for state aid for the lottery, DEPA/DESFA, EAS, OPAP and ODIE, and develop the necessary regulatory frameworks with assistance from the EU Task Force for Greece. Ministries and other public bodies will expedite administrative decisions and/or special legislation to facilitate privatizations.

- **Preparation of real estate assets.** The government will correct legal and technical deficiencies, expedite zoning, and issue required permits for real estate assets. It has requested technical assistance from the Task Force to develop a comprehensive land registry, and in this context, the HRADF will register 3,000 plots by end-June.

- **Policy coordination.** The government will formulate new policies regarding the use of assets (e.g. town planning, spas, golf courses, REITS) and set up new regulatory authorities (e.g. for water, ports, airports, motorways). The Task Force for Greece is expected to support the government through technical assistance.

- **Offer of assets for sale.** We intend to launch some landmark asset sales in the first half of 2012, such as DEPA/DESFA, HELPE, OPAP, EYDAP, EYATH, and IBC, and in the second half of the year to proceed with tenders for the ports, airports and Egnatia Odos motorway.

27. **We remain committed to a process insulated from political pressures**. The HRADF has been set up to operate under a mandate to privatize assets at prevailing market conditions as soon as technically feasible and in an open and transparent manner. Under the HRADF, assets will be overseen and directed so as to accelerate their transfer to the private sector. The HRADF will not be able to transfer assets back to the general government, and if it is determined by the Board that an asset cannot be sold in its current form, it will be sold in pieces or liquidated. The Fund is able to raise money, on market terms, but cannot grant liens over any of its assets if this might prevent or delay the relevant assets from being privatized. The Fund will return all proceeds received to the government without delay.

E. Structural reforms

28. **As noted above, the government's most pressing priority is to restore competitiveness and economic growth.** We recognize a need to significantly accelerate the implementation of comprehensive and deep structural reforms aimed at boosting employment, output, and productivity growth by liberalizing labor, product, and service markets and removing existing barriers in the business environment. However, as these will likely require some time to fully translate into sustained growth, we will also take upfront measures to allow a reduction in nominal wages to rapidly close our competitiveness gap and lay an earlier foundation for sustained growth.

29. **The government will take actions to improve the functioning of the labor market**. Rigidities in the labor market are preventing wages from adjusting to economic

conditions and are pushing labor into the informal sector. To protect employment and close Greece's competitiveness gap more rapidly, the government intends to target a reduction in unit labor costs of about 15 percent during the program period. If the ongoing social dialogue is unsuccessful in identifying concrete solutions by end-February to achieve this goal, the government will take legislative measures in the urgent public interest to allow wage and non-wage costs to adjust as needed. The package of labor market measures that will be implemented includes:

- **Structural measures to level the playing field in collective bargaining.** The key measures we will legislate (as a **prior action**) include:

  - ***Length of collective contracts and revisions of the 'after effects' of collective contracts.*** Changes will specify that: (i) all collective contracts should have a maximum duration of 3 years; (ii) collective contracts already in place for 24 months or more will expire not later than one year after the law is adopted; (iii) the grace period after a contract expires is reduced from 6 to 3 months; and (iv) in the event that a new collective agreement cannot be reached after three months of efforts, remuneration will revert back to the basic wage plus the following general allowances (seniority, child, education, and hazardous). This will continue to apply until replaced by terms specified in a new collective agreement or in new or individual contract.

  - ***Removal of 'tenure' in all existing legacy contracts*** in all companies. The new legal provision will automatically transform contracts with definite duration (defined as those expiring upon age limit or retirement) into indefinite duration contracts for which standard layoff procedures apply.

  - ***A freeze of 'maturity'*** provided by law and/or collective agreements (referring to all automatic increases in wages dependent on time) until unemployment falls below 10 percent.

  - ***Elimination of unilateral recourse to arbitration***, allowing requests for arbitration only if both parties consent. At the same time, we will clarify (by law or circular) that: (i) arbitrators are prohibited to introduce any provisions on bonuses, allowances, or other benefits, and thus may rule only on the basic wage; and (ii) economic and financial considerations must be taken into account alongside legal considerations.

- **Adjustment of wage floors.** This will help ensure that as the economy adjusts, and collective bargaining agreements respond, firms and employees do not find themselves bound at a lower limit (and a limit which is very high in international comparison):

  - We will legislate: (i) an immediate realignment of the minimum wage level

determined by the national general collective agreement by 22 percent at all levels based on seniority, marital status and daily/monthly wages; (ii) its freeze until the end of the program period; and (iii) a further 10 percent decline for youth, which will apply generally without any restrictive conditions (under the age of 25) (**prior action**). These measures will permit a decline in the gap in the level of the minimum wage relative to peers (Portugal, Central and South-East Europe). We expect this measure to help address high youth unemployment, the employment of individuals on the margins of the labor market, and to help encourage a shift from the informal to the formal labor sector.

- Together with social partners, we will prepare by end-July 2012 a clear timetable for an overhaul of the national general collective agreement. This will bring Greece's minimum wage framework into line with that of comparator countries and allow it to fulfill its basic function of ensuring a uniform safety net for all employees.

- **Adjustment to non-wage labor costs**. To help reduce non-wage costs and foster employment, we will bring the labor tax wedge in Greece broadly into line with European peers:

  - We will enact legislation to reduce IKA social security contribution rates for employers by 5 percentage points, and implement measures to ensure that this is budget neutral. Rates will be reduced only once sufficient measures are in place to cover revenue losses. The measures to finance rate reductions will be legislated in two steps. First, as a **prior action**, we will enact legislation to close small earmarked funds engaged in non-priority social expenditures (OEK, OEE), with a transition period not to exceed 6 months. Second by end-September, we will adjust pensions (with protections for low-income pensioners), and broaden the base for contribution collections (proposed as a **structural benchmark**).

  - As an additional measure, by end-September we will prepare jointly with social partners an actuarial study of first pillar occupational pension schemes in companies with excessive social security costs (relative to comparable firms or industries covered by IKA) and finalize a list of concrete proposals to eliminate this differential in a fiscally neutral manner.

- **Follow up work**. We will review on an ongoing basis the effects of these measures on the labor market and unit labor costs and, if necessary, are prepared to take additional corrective measures to facilitate collective bargaining, in order to ensure wage flexibility and higher employment. If by end-2012 effects on the labor market remain elusive, we will consider more direct interventions.

30. **The program will, like our previous program, place deep emphasis on product and service market reforms.** The slow response of inflation to the current crisis, even after adjusting for taxation and energy prices, suggests that rigidities remain in such markets. These will need to be addressed in tandem with labor market reforms to facilitate the pass-through from wages to prices. Our strategy will consist of prioritizing and phasing service sector reforms while pushing forward with product market reforms:

- **Service sector reforms.** As a **prior action**, we will abolish restrictions in 20 high value and/or highly restricted professions, from the list of professions and economic activities covered in Annex II of KEPE's "Second Report on the Impact of Liberalizing Regulated Professions". We will also publish the ministerial decision establishing the road haulage license price in line with administrative costs. Looking forward, by end-March we will prepare a detailed quarterly timetable for 2012 for the screening and cleaning of existing legislation prioritized according to economic performance, and again drawn from Annex II of the KEPE report (completion of this work by end-2012 is proposed as a **structural benchmark**). Finally, for professions where reinstatement of restrictions is required in line with the principles of necessity, proportionality, and public interest, we will pass the required legislation no later than end-June and upon consultation with the HCC and the EC/ECB/IMF staff.

- **Product market reforms**. To promote price flexibility, by April we plan to screen the retail, wholesale, and distribution sectors and prepare an action plan to promote competition and facilitate price flexibility in product markets.

31. **The government is committed to continue with improvements in Greece's business environment.** A number of reforms initiated in 2011—fast-tracking investments, speeding up licensing procedures and facilitating electronic business registration—will be fully implemented this year. These reforms are key to promoting investment and exports, and will boost growth once the recovery takes hold.

- By end-March, we will enact and publish legislation facilitating investment and exports:

  - We will enact legislation which: (i) improves the functioning of the fast-track investment law (by making the framework available to more projects, lowering fees, and relaxing financing requirements), and (ii) eliminates the registration requirement in the Export Registry and simplifies export legislation.

  - Moreover, we will publish the main secondary legislation required to implement the licensing laws technical professions manufacturing activities, business parks and environmental licensing.

- By end-March we will also establish timetables with the key steps needed to complete (by end-December) the implementation of an electronic export window, e-

customs, and the new electronic environmental register, as well as to fully implement the two licensing laws.

32. **In support of efforts to improve the business climate, we will advance our medium-term reform agenda aimed at improving the efficiency of the judicial system**. Greece's judicial system is highly inefficient, with significant backlogs despite a relatively large number of courts and judges. Complex judicial procedures, cumbersome execution of court decisions, lack of transparency, and disconnect between court performance and budgeting, have negatively affected FDI, other private investment, entrepreneurship, exports, and employment. In this regard, our efforts will focus on:

- ***Addressing the case backlog in the courts.*** We have identified the backlog of tax cases in courts and plan to address it, including by setting hearing dates for 50 percent of the backlogged cases by end-June 2012, 80 percent by end-2012, with full clearance by end-July 2013 (placing priority on high-value tax cases exceeding €1 million). Regarding the non-tax case backlog, we have commissioned a study to be completed by end-June, on the basis of which we will draw up an action plan (by end-August) with specific targets for the clearance of all cases.

- ***Speeding Case Processing:*** We plan to speed up civil and administrative case processing by passing (by end-March) a law aimed at improving the efficiency of court proceedings (including by streamlining procedures for group adjudication of similar administrative cases and requiring submission of decisions in electronic form by administrative and civil judges).

- ***Improving the Performance and Accountability of Courts***: To improve the effectiveness of magistrate courts, secondary legislation will be published by end-May, merging existing courts to reduce their number. To improve transparency, at end-March the Ministry of Justice will start publishing detailed court information on its web site. This quarterly exercise will initially cover data for tax cases. These actions will help set the stage for the design (by end-September) of a performance framework for all courts, including the development of a dependable data management system, and a workload measurement system.

- ***Reforming the Code of Civil Procedure:*** By end-March, we will establish a Task Force to review the Code of Civil Procedure so as to bring it in line with international best practices. By end-June, the Task Force will issue a concept paper identifying the core issues and bottlenecks in the pre-trial, trial, and enforcement stages of civil cases and set out proposed solutions. Following its issuance, we will consult with domestic and international experts, such that, by end-December, a detailed paper can be prepared outlining the main proposals for amendments to the Code of Civil Procedure.

33. **The government will accelerate efforts to improve structural reform management and monitoring.** To this end, by end-February we will implement a directorate of planning, management, and monitoring of reforms. Starting with end-March, we will start publishing on a quarterly basis monitoring indicators for each reform initiative on the government's website. Our efforts to carry out our ambitious reform agenda (including for judicial reform, screening of legislation for closed professions, and using the competition toolkit to identify rigidities in product markets) will be supported by the Commission's Technical Assistance Task Force.

E. Program Financing

34. **Greece will face sizable financing needs during the program period.** It is expected to take time for Greece to restore market access, given the long process of reforms and adjustment ahead, and the projected government debt trajectory. As a result, we expect to face sizable financing needs in the period ahead. We project a financing gap of €[xxx] billion during the program period, which we anticipate covering through financial support from our European partners, the IMF, and private sector involvement in the form of a comprehensive debt restructuring operation.

35. **We expect private sector involvement (PSI) to help Greece achieve debt sustainability and to cover a significant portion of our financing gap.** While the measures outlined above would bring about an improvement in the fiscal accounts, they would not by themselves close the financing gaps and put debt on a sustainable path. Accordingly, with the assistance of our debt advisors, and after consultations with creditors, we [have launched] a comprehensive debt exchange offer, covering a pool of government debt of €[xxx] billion. Our program assumes that we will derive €[xx] billion in financing from this over the program period (including a reduction of interest costs from €[xx] to [zz] billion), and a face value write down of some €[xx] billion. We recognize that this financing is essential to the program and securing it is necessary to give the program financing assurances. The debt exchange will be successfully completed prior to the meeting of the IMF Board to consider the request for an EFF arrangement.

36. **Beyond our request to the Fund (€[xx] billion), to fill remaining needs, we have secured additional financial resources from our European partners.** Euro area partners have committed additional resources to support Greece's adjustment and reform efforts, for a total of €[xxx] billion over the program period. They have also committed to support Greece for as long as it takes to restore market access, provided Greece adheres to its policy program. Finally, to ensure that this financing places Greece on a sustainable debt trajectory, to deliver a debt-to-GDP ratio of about 120 percent by 2020, they have: (i) committed to new lending at maturities of 30 years and at close to funding costs, using the EFSF as a financing vehicle; (ii) *list to be added.*

F. Program modalities

37. Progress in the implementation of the policies under this program will be monitored through reviews and consultations, and via quarterly (and continuous) quantitative performance criteria (PCs) and indicative targets, and structural benchmarks. These are detailed in Tables 1 and 2. The attached Technical Memorandum of Understanding (TMU) defines the quantitative performance criteria, indicative targets, and various benchmarks under the program. Quantitative targets up to December 2012 are PCs. Targets for 2013−2015 are indicative and for 2013 will be converted into PCs at the time of the [second] review. A Memorandum of Understanding (MoU) on specific policy conditionality agreed with the European Commission, on behalf of the euro-area Member States, specifies additional structural policies, and sets a precise time frame for their implementation.

38. In the context of the arrangement, the Bank of Greece will undergo an updated safeguards assessment in accordance with the IMF safeguards policy. Given that financing from the IMF will be used to provide direct budget support, the Memorandum of Understanding regarding the respective responsibilities of the Ministry of Finance and the BoG for servicing of IMF lending will be updated. As part of these arrangements, Fund disbursements will continue to be deposited into the government’s single treasury account at the BoG pending their use.

Annex I: Pending Fiscal Measures

From the July MTFS
• Government to adopt a framework law to reform supplementary pensions, to generate savings of 0.4 percent of GDP by 2014 (in line with MTFS estimates) • Issue MDs for the implementation of the business tax (Article 31 of Law 3986)
From the end-October implementation bill
• Issue the 4 pending MDs to fully implement the new wage grid (see TMU) • Pass law to establish deadline for implementation of the wage grid reform in the general government and the recovery of wage overpayments since November 1, 2011 • Issue MD to bring down the transfer time from PPC of the property tax proceeds to 2 days
From the November prior actions
• Issue the pending MDs on the closure/merger of extra-budgetary funds • Update the positive list mechanism to deliver the 2012 savings target of €250 million

25

Annex II. Measures to reach the 2012 deficit target

• Pass a supplementary budget with a primary deficit target of 1 percent of GDP for 2012 that reflects all of the changes that follow
• Reduce operational spending of the state by €200 million
• Adjust other spending by €280 million: election spending, subsidies for remote areas; allocations for the ministry of education, (including for service abroad; staff allowance for universities, alternate teachers in secondary schools; operational spending of high schools); allocation of the ministry of agriculture; and transfers to entities.
• Adjust supplementary pensions and enact changes in pension funds receiving high subsidies from the budget to realize savings of €300 million in 2012.
• Cut domestic investment spending by €400 million relative to the 2012 budget
• Cut defense spending by €300 million relative to the 2012 budget in cash and accrual terms
• Identify and implement €325 million in additional permanent structural spending measures.
• Eliminate 550 positions of deputy majors in local governments, effective end-February, including the associated staff positions.
• Take actions (all laws, Ministerial Directives (MDs), and circulars) to limit overprescribing of pharmaceuticals and reduce the share and price of generics: ➢ Pass law and issue MDs to set maximum price of generics to 40 percent and for off-patented products to 50 percent of patented products.. ➢ Reduce profit margins for pharmacies to below 15 percent. Reduce wholesale margins from 5.3 to a maximum of 5 percent. Establish a fixed rate of €30 for all medicine above €200. Increase rebate for pharmacies with turnover above €35,000. ➢ Pass law on rebates that will yield €250 million plus should spending (after tax), retroactive to January 1, 2012 exceed €240 million per month. This rebate will be legislated for the period 2012-15. ➢ Make compulsory: electronic prescription for all doctors (and only reimburse pharmacies for electronic entries); prescriptions of the cheapest product by active substance; international protocols for 160 diseases, including the 10 most expensive. ➢ Update negative and OTC list; issue MD to allow for intakes of new brands into the positive list if they have been included by two-thirds of EU countries

Annex III. Upfront Revenue Administration Reforms

Meeting end-2011 targets
• General Secretariat for Tax and Customs to meet end-2011 revenue administration performance indicators (full scope and VAT audits of large taxpayers)
Amnesty reversal
• Amend the recent "Omnibus bill" to repeal/modify articles 3 and 21 (to eliminate the extension of payment terms of tax debt and overdue social security contributions, and eliminate the suspension of criminal prosecution and asset freezing).
Regulations
• Amend the Bank of Greece's decisions on the reporting by financial institutions, to the Financial Intelligence Unit, of suspicious transactions linked or related to tax evasion (Decisions 285/2009 and 281/2009) to enhance monitoring and detection mechanisms. • Take measures to ensure that complaint reports related to confirmed unpaid tax debts arising from an audit are transmitted for prosecution and to the FIU. • Make it compulsory for large tax cases to exhaust the administrative dispute phase before accessing judicial appeals • Tighten rules for waiving the deposit to access judicial appeals (without prejudice to judicial independence)
Delegation of powers
• Issue decisions and legislative acts to delegate from the ministerial to the administrative level the control powers over core business activities and human resource management. • Place under direct control and management of GSTC headquarters the collection of large debts, and consolidate activities in the largest 35 tax offices

DRAFT

Annex IV. Privatization Program

Timing of Privatization (launch)	Project	Transferred to Fund	Advisors contracted	Intermediate steps
I. State-owned enterprise/share sale				
2012 Q1	Public Gas (DEPA)	v	v	Call for tender to be launched by February 2012.
Q1	Public Gas (DESFA)	v	v	Call for tender to be launched by February 2012.
Q1	Horse Racing (ODIE)	v	v	Adopt restructuring law and establish time-bound concession rights by March 2012.
Q1	Football Betting (OPAP)	v	v	State aid clearance.
Q2	Hellenic Defense Systems (EAS)	1/	v	Clearance by Ministry of Defense. Adopt restructuring law by April 2012.
Q2	Hellenic Petroleum (HELPE)	v	v	Sign MoU with Paneuropean by April 2012.
Q2	Athens Water (EYDAP)	v	March 2012	Establish regulator and pricing policy by June 2012. Extend concession.
Q2	Thessaloniki Water (EYATH)	v	March 2012	Establish regulator and pricing policy by June 2012. Extend concession.
Q2	Mining and Metallurgical Company (LARCO)	v	v	Adopt restructuring law by March 2012.
Q2	Hellenic Post (ELTA)	v	March 2012	Adopt law determining the public service by February 2012.
Q2	Casino Mont Parnes	March 2012	March 2012	State aid clearance.
Q2	Electricity Company (PPC)	1/	March 2012	Restructuring to be decided by June 2012.
Q3	Hellenic Vehicle Industry (ELVO)	1/	March 2012	Adopt restructuring law by June 2012.
Q4	Railways (Trainose)	1/	March 2012	Ongoing restructuring and last phase of state aid clearance by June 2012.
Q4	Athens Airport (AIA)	v	v	Decision on minority share before proceeding with tender by March 2012.
II. Concessions				
---	OPAP 1	v	n.a.	Done.
---	OPAP 2	v	n.a.	Done.
---	Mobile Telephony	v	n.a.	Done.
2011 Q4	Hellenic Motorways	v	March 2012	end 2012.
Q4	State Lottery	v	v	Expected financial offer from the three bidders by March 2012.
2012 Q2	Egnatia Odos	v	March 2012	Unbundling into services/motorway rights. Establish regulator by end 2012.
Q3	Small ports and marinas	2/	March 2012	Identify proper policy. Establish regulator by September 2012.
Q3	Thessaloniki Port	March 2012	March 2012	Identify proper policy. Establish regulator by September 2012.
Q3	Piraeus Port	March 2012	March 2012	Identify proper policy. Establish regulator by September 2012.
Q3	Large regional ports	March 2012	March 2012	Identify proper policy. Establish regulator.
Q3	Regional airports	v	March 2012	Identify proper policy. Establish regulator by September 2012.
Q4	South Kavala Gas Storage	v	March 2012	Clear legal obstacles by September 2012.
To be determined	Gold mining rights	v		
To be determined	Digital dividend			
To be determined	ITGI Gas pipeline			
III. Real Estate				
2011 Q4	Hellenikon 1	v	v	Adopt law on land use by March 2012.
2012 Q1	Sale/repo N buildings	1/	March 2012	Government to sign rental contracts and transfer clean title to HRADF by May 2012.
Q1	Real Estate IBC	1/	March 2012	Strategic environmental study. Zoning permit to be issued by June 2012.
Q1	Real Estate/Astir Vouliagmenis	1/	March 2012	Negotiations with NBG. Zoing permit to be issued. Process led by NBG by June 2012.
Q2	Real Estate/Cassiopi	1/	March 2012	Move NATO radar. Zoning permit to be issued by June 2012.
Q2	Real Estate lot 1 (Afantou)	1/	March 2012	Zoning permit to be issued by June 2012.
Q2	Real Estate lot 2	1/	March 2012	Identify assets by June 2012.
Q3	Real Estate lot 3	1/	March 2012	Identify assets by September 2012.

1/ Transfer of assets/rights at the point of privatisation.
2/ Transfer of voting rights.

Table 1. Greece: Quarterly Performance Criteria 2012
(billions of euros, unless otherwise indicated)

	2012				2013	2014
	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dec-12	Dec-13	Dec-14
	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 3/ 5/	Progr. 4/ 5/
Performance Criteria (unless otherwise indicated)						
1. Floor on the modified general government primary cash balance	[-1.7]	[-3.1]	[-2.7]	[-2.2]	[3.7]	[9.3]
2. Ceiling on State Budget primary spending	[13.9]	[28.1]	[42]	[56.8]	[56.7]	[55.1]
3. Ceiling on the overall stock of central government debt	[340]	[340]	[340]	[340]	..	..
4. Ceiling on the new guarantees granted by the central government	[0.0]	[0.0]	[0.0]	[0.0]	[0.0]	[0.0]
5. Ceiling on the accumulation of new external payments arrears on external debt contracted or guaranteed by general government 6/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Indicative Targets						
6. Floor on privatization receipts 7/	[0.03]	[0.03]	[1.2]	[3.2]	[7.5]	[11.0]
7. Ceiling on the accumulation of new domestic arrears by the general government 8/	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

1/ Cumulatively from January 1, 2012 (unless otherwise indicated).
3/ Cumulatively from January 1, 2013 (unless otherwise indicated).
4/ Cumulatively from January 1, 2014 (unless otherwise indicated).
5/ Indicative targets.
6/ Applies on a continuous basis from program approval (March xx, 2012).
7/ Cumulatively from January 1, 2012.
8/ Calculated on a cumulative basis from January 1, 2012 and applied on a continuous basis from program approval (March xx, 2012).

Table 2. Greece: Proposed Structural Conditionality—Prior Actions

Measures	Macro critical relevance	Status
Fiscal		
1. Government to fully implement all overdue MTFS measures (Annex 1).	To help restore fiscal sustainability.	Proposed.
2. Government to enact and implement measures needed to reach the fiscal deficit target in 2012 (Annex II).	To help restore fiscal sustainability.	Proposed.
3. Government to implement measures to strengthen tax administration operations (Annex III).	To improve tax collection.	Proposed.
Structural		
4. Government to legislate measures to level the playing field in collective bargaining, including: (i) removal of the 'after effects' of contract expiration; (ii) removal of 'tenure' in all existing legacy contracts; (iii) a freeze of 'maturity' in all private contracts; (iv) elimination of compulsory arbitration.	To promote competitiveness and employment.	Proposed.
5. Government to legislate a realignment of the minimum wage level determined by the national collective agreement by 22 percent; freeze it until the end of the program period, and a further 10 percent decline for youth, which will apply generally without any restrictive conditions.	To promote competitiveness and employment.	Proposed.
6. Government to close small social security funds and reduce other non-priority social security spending to allow a fully-funded reduction in social security contribution rates.	To promote competitiveness and employment.	Modified from SBA
7. Government to enact secondary legislation establishing license prices for road-haulage in line with administrative costs, and to screen specific service sector legislation and repeal or modify unnecessary and outdated regulations for an additional 20 high value and/or highly restricted professions to ensure full consistency with the law liberalizing restricted professions (3919).	To effectively deregulate key service sectors.	Modified from SBA
Financial		
8. Government to undertake a comprehensive assessment of banks' capital needs.	Financial stability	From the SBA
9. Government to complete a detailed study on how to address ATE, based on work by the commissioned external audit firms.	Financial stability	Proposed.
10. Government to enact legislation to improve the framework for resolution and recapitalization to: (i) enable the Bank of Greece to set new bank capital standards through regulation, and to use this power to establish new Core Tier 1 requirements; (ii) remove impediments to a flexible management of employment contracts in the context of bank resolutions; (iii) ensure the use of conservative asset valuations for failed banks; (iv) allow the use of contingent convertible bonds in recapitalization; (v) introduce the possibility of restrictions on HFSF voting rights; and (vi) vest resolution responsibilities in a separate department in the BoG and systemic restructuring responsibilities in the HFSF.	To support effective recapitalization of banks	Proposed.
11. Government to enact legislation to improve the financial oversight framework. In particular, covering reforms to: (i) establish two departments in the HFSF mandated, respectively, to manage the government's ownership of banks and interim credit institutions; (ii) revise the HFSF's governance structure to include a General Council and an Executive Board; and (iii) address HDIGF funding arrangements, and to eliminate possible conflicts of interest within the HDIGF.	To strengthen governance arrangements for financial oversight agencies.	From the SBA

Table 3. Greece: Proposed Structural Conditionality—Structural Benchmarks

Measures	Macro critical relevance	Status
End-March 2012		
1. A ministerial decree agreed in consultation with the EC, ECB and IMF shall provide the technical details of the banks' recapitalisation framework	To strengthen financial sector resilience	Proposed.
2. Bank of Greece to complete a strategic assessment of banks' business plans.	To strengthen financial sector resilience	Proposed.
End-June 2012		
3. Government to adopt a budget-neutral tax reform package, including: (i) the repeal of the Code of Books and Records and its replacement by simpler legislation; (ii) the elimination of several tax exemptions and preferential regimes; (iii) simplification of the VAT and of the property tax rate structure; (iv) a more uniform tax treatment of individual capital income; and (v) a simplified personal and corporate income tax schedule.	To simplify the tax system, improve its efficiency, and broaden the tax base.	Proposed.
4. Government to complete the reviews of social spending programs to identify 1 percent of GDP in savings, while at the same time making proposals to strengthen core safety net programs.	To help achieve medium-term fiscal targets.	Maintained from the SBA.
5. Government to complete the reviews of public administration to identify 1 percent of GDP in savings.	To help achieve medium-term fiscal targets.	Proposed
6. Government to meet quantified quarterly performance indicators for revenue administration	To improve tax collection	Proposed.
7. Government to meet quantified quarterly performance indicators public financial management.	To contain arrears	
End-September 2012		
8. Government to complete the strategy for strengthening social security collections.	To improve social security collections.	Proposed.
9. Government to adjust pensions, with protections for low income pensioners, and the social security contribution base, to permit a fully-funded reduction in rates (cumulatively 5 percent from Janaury 1, 2012)	To improve unit labor costs and competitiveness	
End-December 2012		
10. Government to meet quantified quarterly performance indicators for revenue administration	To improve tax collection	Proposed.
11. Government to meet quantified quarterly performance indicators for public financial management	To contain arrears	
12. Government to complete the screening and cleaning of existing legislation covering the list of professions and economic activities covered in Annex II of KEPE's "Second Report on the Impact of Liberalizing Regulated Professions."	To improve competitiveness	Proposed.
13. Government to reform the governance of the BoG, to provide for collegial decision-making at the level of executives (Governor and Deputy Governors) and expanded internal oversight by nonexecutives of the existing General Council, and to revise the structure and rights of BoG shareholders to eliminate possible conflicts of interest in the Bank of Greece's public policy role.	To strengthen financial sector stability	Proposed.
End-June 2013		
14. Bank of Greece will complete an additional assessment of capital needs based on end-2012 data.	To align capital buffers to banks' individual risk profiles	Proposed.

Anlage 6a

DRAFT

INFORMELLE ARBEITSÜBERSETZUNG **GRIECHENLAND— MEMORANDUM ZUR WIRTSCHAFTS- UND FINANZPOLITIK**

Ziele, Strategie und Ausblick

1. **Griechenland sieht sich vor drei Herausforderungen gestellt**. Erstens mangelt es der griechischen Wirtschaft an Wettbewerbsfähigkeit. Zwar wurden seit 2010 Fortschritte bei der Begrenzung der Lohnstückkosten gemacht, doch liegt die Überbewertung des realen effektiven Wechselkurses immer noch bei etwa 15-20 Prozent. Zweitens muss die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen wiederhergestellt werden. Trotz der erheblichen Senkung des Primärdefizits seit 2009 bleibt der für 2011 erwartete Wert von etwa [2½] Prozent des BIP deutlich hinter dem zur Schuldenstabilisierung erforderlichen Überschuss zurück. Drittens hat der Finanzsektor Liquiditäts- und Insolvenzprobleme zu lösen, deren Ursachen in den Marktwertverlusten auf Grund ihres Engagements gegenüber dem Staat, in der nachlassenden Qualität ihres Bestandes an in Griechenland ausgereichten Darlehen und in einem konstanten Abfluss der Einlagen liegen.

2. **Zur Bewältigung dieser Herausforderungen wird die Regierung auf die zuvor veranlassten Programm-Maßnahmen aufbauen, allerdings bei anderer Gewichtung des Verhältnisses von Anpassung und Finanzierung**. Zur Vermeidung einander konterkarierender Maßnahmen wird der Schwerpunkt des Programms nach wie vor auf der ehrgeizigen Umsetzung von produktivitätssteigernden Strukturreformen in den Arbeits-, Produkt- und Dienstleistungsmärkten liegen, während die Rahmenbedingungen für Unternehmen verbessert werden sollen. Wann und in welchem Umfang allerdings die Reformen Auswirkungen zeitigen werden, ist inhärenten Unsicherheiten unterworfen und muß daher realistisch betrachtet werden; gleichzeitig stehen dringende Liquiditätsprobleme zur Lösung an. Daher werden die folgenden Punkte in Angriff genommen, um die Wirtschaft neu auszurichten, ihr Wachstum zu fördern und die Beschäftigung zu verbessern, die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen wiederherzustellen und die Finanzstabilität zu sichern:

- Durch einen kombinierten Ansatz von vorgezogenen nominellen Lohnkürzungen und strukturellen Arbeitsmarktreformen werden die Lohnstückkosten, bei gleichzeitig erhöhter Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit, in verstärktem Maße gesenkt. Es wird davon ausgegangen, dass der damit einhergehende Abbau von Verkrustungen in den Produkt- und Dienstleistungsmärkten die Kosten senken und die Neuzuweisung von Ressourcen in den tradablen (d.h. handelbare Güter betreffenden) Sektor ermöglichen und so zu stärkerem Wachstum und höherer Beschäftigung führen wird.

- Durch die betragsmäßige Verringerung der Haushaltsanpassungen für 2012 werden die Auswirkungen der starken und anhaltenden Rezession und der tiefgreifenden

Strukturreformen (denen zugleich Zeit gelassen wird, ihre Wirksamkeit zu entfalten) abgefedert.

- Mittels durchgreifender struktureller Haushaltsreformen und der Privatisierung öffentlichen Vermögens werden der staatliche Einfluss auf die Wirtschaft und seine Beteiligung am Wirtschaftsleben erheblich gesenkt. Die Wiederherstellung der griechischen Wirtschaft muss das Ergebnis einer energischen Beteiligung des Privatsektors sein, was nur dann möglich ist, wenn der Staat seine Kontrolle über die entscheidenden Ressourcen aufgibt.

- Im Wege einer breit angelegten Verwaltungsreform werden die Möglichkeiten der Regierung zur Durchsetzung von Maßnahmen gestärkt. Die Qualität der öffentlichen Verwaltung muss spürbar verbessert werden, dies betrifft auch die Wirksamkeit und Effizienz des Beamtenapparates (unter anderem auch beim Abruf von Strukturfondsmitteln) und dessen Fähigkeit, regulierend in die Wirtschaft einzugreifen.

- Diese einer Kostensenkung dienenden Strukturreformen und die mit dem Ziel der Gewinnung von ausländischen Direktinvestitionen verfolgten Privatisierungspläne machen dem Privatsektor Liquidität zugänglich, sofern sie mit Haushaltskürzungen und einem schrittweisen Abbau von Zahlungsrückständen einhergehen. In Verbindung mit einer kontinuierlichen Programmfinanzierung sowie Liquiditätshilfen für das Bankensystem wird damit ein Beitrag zur Verbesserung der Finanzknappheit geleistet, unter der die Wirtschaft derzeit leidet.

3. **Dessen ungeachtet erkennt die Regierung an, dass der Abbau der bedeutenden, von Anfang an in Griechenland bestehenden Ungleichgewichte und das Erreichen eines ausgeglichen Wachstumspfades noch erheblich Zeit beanspruchen wird:**

- Eine Erholung des **realen BIP** mit positiven Wachstumsraten in mehreren auf einander folgenden Quartalen wird für das Jahr 2013 erwartet. Das Pogramm fußt auf der Annahme, dass sich die erfolgreiche Umsetzung des Programms zur Beteiligung des Privatsektors (PSI) positiv auf das Wirtschaftsklima auswirken und die Konjunktur sowie das Beschäftigungswachstum in Schwung kommen werden, wenn erst einmal die Lohnstückkosten sinken, weitere produktivitätssteigernde Reformen umgesetzt sind und die Haushaltsanpassung vollendet ist. Doch wird das BIP zunächst 2012-13 kumulativ um 4-5 Prozent schrumpfen, was auf die Verschlechterung des externen wirtschaftlichen Umfelds, die erforderliche Haushaltskonsolidierung, die Lohnanpassungen im Privatsektor und die Anpassungen im Bankensystem zurückzuführen ist.

- Die Programm-Maßnahmen, unterstützt durch die vorgezogenen Arbeitsmarktreformen und ein umfassenden Paket von Produktmarktreformen,

werden eine Verbesserung der **Wettbewerbsfähigkeit** nach sich ziehen. Es ist zu erwarten, dass die Inflationsrate in Griechenland noch unter die der Eurozone abfallen wird, sobald sich die Kosten senkenden Reformen und Lohnkürzungen auf die Preisgestaltung auswirken. Bis Ende der Programmlaufzeit müsste es möglich sein, dass Griechenland im Verhältnis zu seinen Handelspartnern in Sachen Wettbewerbsfähigkeit erheblich aufholt; nach Abschluss wird sich die Anpassung der Wirtschaft noch einige Zeit hinziehen, bis diese Lücke vollständig geschlossen ist.

- Die **Außenhandelsbilanz** wird sich angesichts der verschlechterten weltwirtschaftlichen Bedingungen bis Ende 2012 nur in bescheidenem Maße anpassen. Jedoch dürften im Zuge der weiter schrumpfenden Binnennachfrage und der steigenden Wettbewerbsfähigkeit die außenhandelsbezogenen Anpassungen an Fahrt gewinnen. Dennoch wird davon ausgegangen, dass es noch einige Zeit braucht, bis das griechische Leistungsbilanzdefizit so weit gesunken ist, dass ein stetiger Abbau der griechischen Auslandsschulden ermöglicht wird.

4. **Unterstützt durch einen Schuldenerlass seitens privater Gläubiger sowie multi- und bilaterale Hilfen zu Vorzugsbedingungen dürfte das Maßnahmenprogramm der Regierung die griechischen Staatsschulden auf den Weg der Tragfähigkeit bringen**. Nach den grundlegenden Annahmen des Programms werden die Staatsschulden während dessen Laufzeit hoch bleiben, dann aber gemäß den Voraussagen bis 2020 auf etwa 120 Prozent des BIP sinken und anschließend weiter abnehmen. Angesichts der lang anhaltenden und hohen Staatsverschuldung und des nach wie vor hohen Schadenspotentials von etwa auftretenden wirtschaftlichen Schocks auf Griechenland ist man sich in der griechischen Regierung darüber im Klaren, dass ungeachtet der zu Vorzugsbedingungen gewährten Finanzierung eine vollständige und zügige Umsetzung der Maßnahmen entscheidend für den aufgezeigten Schuldenpfad ist. Diese Maßnahmen und die Programmfinanzierung werden nachfolgend eingehender erörtert.

Wirtschaftspolitische Maßnahmen

A. Haushaltspolitik

5. **Die Regierung hat sich dem Ziel verschrieben, bis 2014 einen gesamtstaatlichen Primärüberschuss von 4½ Prozent des BIP zu erreichen**, der über dem zur Schuldenstabilisierung erforderlichen Primärsaldo Griechenlands liegt und (ungeachtet kleinerer wirtschaftlicher Schocks) den schrittweisen Abbau der Verschuldung ermöglicht; in dieser Höhe hat sich der Primarüberschuss in der Vergangenheit in Griechenland und in anderen Ländern als tragfähig erwiesen. Unter Berücksichtigung der ursprünglichen Haushaltslage, der möglichen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen einer gestrafften Haushaltspolitik und der Griechenland auferlegten Beschränkungen bei der zügigen Entwicklung und Umsetzung struktureller Haushaltsreformen ist das Haushaltsziel für 2012

auf ein Primärdefizit von 1 Prozent (gegenüber dem zuvor angestrebten geringen Überschuss) angepasst worden. Auf der Grundlage der durchgreifenden, im Zuge der bis Juni vorzunehmenden Aktualisierung der mittelfristigen Haushaltsstrategie (MTFS) für 2012 festgelegten Haushaltsstrukturreformen ist eine Anpassung von 2¾ Prozent des BIP sowohl für 2013 als auch für 2014 angestrebt. Im Falle einer gegenüber den Erwartungen deutlich tiefer ausfallenden Rezession wäre mit der Europäischen Kommission, der EZB und dem IWF abzustimmen, ob diese Haushaltsanpassung über das Jahr 2014 hinaus verlängert werden müssen.

6. **Zur Sicherung der im Programm vorgesehenen Haushaltsanpassungen wird die Regierung auf der Ausgabenseite tiefgreifende Strukturreformen durchführen.** Über die im Zusammenhang mit der Aufstellung der 2011 entwickelten, mittelfristigen Haushaltstrategie und des Haushalts für 2012 bereits genehmigten Maßnahmen hinaus sind zusätzliche Maßnahmen erforderlich, um die prognostizierte Dauer der Erholung zu beschleunigen, die anhaltenden Probleme Griechenlands beim Steuervollzug zu beenden und die erforderliche Anpassung einiger unserer früheren Maßnahmen durchzuführen. Hierbei wird von Maßnahmen im Umfang von [1½] Prozent der BIP für 2012 und weiteren Maßnahmen im Umfang von [5] Prozent des BIP ausgegangen, mit denen das Ziel von 4½ Prozent des BIP erreicht werden soll. Der Großteil der Anpassungen wird über Ausgabenkürzungen erreicht, deren Ziel die dauerhafte Verringerung der Größe der staatlichen Verwaltung bei gleichzeitiger Erhöhung von deren Effizienz ist; dies beinhaltet auch die Schließung von Einrichtungen, die öffentliche Dienstleistungen nicht mehr kosteneffizient erbringen, sowie die gezielte Reduzierung der Beschäftigtenzahlen im öffentlichen Dienst. Viele dieser Kürzungen werden den Bereich der sozialen Transferleistungen betreffen, also die seit dem Euro-Beitritt am stärksten gestiegene Ausgabenkategorie, doch werden konkrete Maßnahmen zum Schutz der Kernbestandteile unseres sozialen Sicherungssystems und die Schwächsten in der griechischen Gesellschaft ergriffen.

7. Zu den wichtigsten Reformen, einschließlich der bei Aufstellung der mittelfristigen Haushaltsstrategie und des Haushalts für 2012 festegelegten Reformen, zählen:

- **Senkung der im öffentlichen Dienst anfallenden Lohn- und Gehaltskosten.** Die gesamtstaatlichen Lohn- und Gehaltskosten sollen auf die in den am effizientesten wirtschaftenden OECD-Ländern vorherrschende Höhe gesenkt werden (etwa 9 Prozent des BIP). Daraus ergäben sich bis 2015 Einsparungen im Umfang von [1½] Prozent des BIP, worin in der bestehenden mittelfristigen Haushaltsstrategie noch nicht berücksichtigte Einsparungen im Umfang von [¼] Prozent des BIP inbegriffen sind. Dieses Ziel wird durch die Neugestaltung der Mitarbeitervergütung in Kombination mit Personalkürzungen erreicht.

5

- **Reform der im öffentlichen Dienst gezahlten Mitarbeitervergütung.** Bis Ende Juni werden die für einige Gruppen von Beamten und Staatsangestellten geltenden Sondertarife reformiert (auf die ein Drittel der Lohn- und Gehaltskosten des öffentlichen Sektors entfallen). Entsprechend der bereits 2011 in Angriff genommenen Reform werden – unter Schutz der Bezieher geringer Einkommen – die für bestimmte Gruppen geltenden Sondertarife strukturell angepasst (darunter Richter, Diplomaten, politische Beamte, Ärzte, Professoren, die Polizei und das Militär), um dauerhafte Nettoeinsparungen von etwa 0,2 Prozent des BIP jährlich zu erreichen. Darüber hinaus wird die neue Beförderungsordnung einer Prüfung unterzogen, um sicherzustellen, dass über den Umweg von Beförderungen beabsichtigte Lohnsteigerungen durch geeignete Kontrollen unterbunden werden.

- **Verringerung des Personalüberhangs.** Die griechische Regierung hat sich der Verringerung des gesamtstaatlichen Personalbestands im Zeitraum von 2011-2015 um mindestens 150.000 Stellen verschrieben. Zur Erreichung dieses Ziels werden weiterhin strikt die bereits festgesetzte Einstellungsquote von 1:5 (1 Neueinstellung pro 5 Abgänge) und die neu geschaffene Vorruhestandsregelung angewandt; die Zahl vertraglich geregelter Beschäftigungsverhältnisse wird reduziert und es werden bis Ende 2012 in dem Umfang freigestellte Kräfte in den Stellenpool überführt, mit dem (bei Ablauf der für den Verbleib im Stellenpool geltenden Frist) die gesetzlich vorgesehene Aufhebung von 15.000 Beschäftigungsverhältnissen erreicht wird. Im Wege der geplanten Funktionsprüfung der öffentlichen Verwaltung (Weiteres unten stehend) und ebenso im Wege der geplanten Schließungen, Zusammenlegungen oder Verkleinerungen von gesamtstaatlichen Dienststellen werden die für eine Freistellung in Frage kommenden Stellen im öffentlichen Dienst identifiziert.

- **Überwachung von Einstellungen.** Zwecks verbesserter Überwachung und Beschränkung von Einstellungen werden: (i) die Zahl der jährlich an Militär- und Polizeischulen und an Verwaltungsakademien aufgenommenen Ausbildungskandidaten auf eine den geplanten Einstellungen entsprechende Anzahl gesenkt; (ii) der Stellenpool jährlich vergrößert und (iii) im Zuge der Umstrukturierung des öffentlichen Sektors frei werdende Stellen abgeschafft. Sofern die geplante Verringerung des Personalüberhangs verzögert bzw. unterlaufen wird, wird ein sofortiger Einstellungsstopp wirksam.

- **Rationalisierung der Sozialausgaben und deren zielgerichteter Einsatz.** Im Laufe der letzten Jahre wurden Reformen in Gang gesetzt, um den prognostizierten Anstieg der Rentenausgaben bis 2060 auf weniger als 2½ Prozentpunkte des BIP zu beschränken (bei ursprünglich vorausgesagten 12½ Prozent des BIP), um die öffentlichen Gesundheitsausgaben bei etwa 6 Prozent des BIP zu verankern und um den zielgerichtetetn Einsatz von Sozialleistungen zu

6

verbessern. Mit den beabsichtigten Maßnahmen soll dieses Vorhaben zum Abschluss gebracht werden; gleichzeitig sollen zusätzliche Einsparungen in Höhe von etwa [3] Prozent des BIP erzielt werden, wobei die Sozialleistungen für die schwächsten Mitglieder der griechischen Gesellschaft verbessert werden:

- **Reform des Altersversorgungssystems**. Angesichts des hohen Anteils an den griechischen Staatsausgaben, den die Renten ausmachen, wird jede weitere Anpassung größeren Umfangs notwendigerweise Rentenanpassungen erfordern. Bei deren Umsetzung wird auf den Schutz der Bezieher geringer Renten geachtet. Um noch im Jahr 2012 Einsparungen über 300 Mio. € zu erreichen, werden folgende Maßnahme vorgezogen: (i) Erlass eines Rahmengesetzes zur Reform der ergänzenden Pensionsfonds und (ii) Durchsetzung von Änderungen bei ergänzenden Pensionsfonds und der Pensionsfonds mit hohen Durchschnittspensionen oder hohen Subventionen aus dem Haushalt. Im Anschluss werden bis Ende Juni Maßnahmen ergriffen zum Abbau von Zahlungsrückständen und Fehlbeträgen bei Pensionsfonds, die einmalige Zahlungen ausschütten.

- **Gesundheitsausgaben.** Hauptziel ist es, die Arzneimittelausgaben näher an das in anderen europäischen Ländern gegebene Niveau zu bringen und weiterhin die Leitung und Steuerung des Gesundheitswesens umzugestalten. Für das Jahr 2012 ist als Ziel festgelegt, die öffentlichen Arzneimittelausgaben für ambulante Patienten von 1,9 auf 1⅓ Prozent des BIP zu senken. Zu den wichtigsten vorab umzusetzenden Maßnahmen gehören: vermehrter Einsatz von Generika (z.B. über die Pflicht zu Verschreibungen nach dem Wirkstoffprinzip), Senkung des höchsten zulässigen Preises von Generika gegenüber Markenprodukten um etwa 15 Prozent, Senkung der von Apotheken erwirtschaftbaren Gewinnmargen und Ausweitung des Anwendungsbereichs von Zuzahlungen. Über einen automatisch greifenden Rückforderungsmechanismus (*claw-back mechanism*) wird sichergestellt, dass die in den Jahren 2012-15 getätigten Arzneimittelausgaben für ambulante Patienten die Haushaltsgrenzen nicht überschreiten. Über die neue Gesundheitsbehörde EOPYY wird darüber hinaus die Einführung neuer und kosteneffizienter Verträge mit Ärzten zum Abschluss gebracht und es werden einheitliche Bedingungen für die Inanspruchnahme von Gesundheitsdienstleistungen eingeführt. Sämtliche Krankenversicherungsträger werden unter dem Dach der EOPYY zusammengeführt und der Verantwortung des Gesundheitsministeriums unterstellt, um eine Straffung des Gesundheitswesens und Kostenersparnisse durch Ausweitungsprozesse zu realisieren.

- **Sonstige Sozialprogramme**. Die griechischen Sozialausgaben (als Anteil am BIP) bleiben deutlich über dem im Euroraum bestehenden Durchschnittswert.

Entsprechend wird die Neuordnung der Sozialleistungen und der Verwaltungspraxis in den Bereichen Sozialhilfe und Sozialversicherung weitergeführt. Mit der Unterstützung externer Partner wird eine gründliche Prüfung der sozialpolitischen Maßnahmen durchgeführt, um zusätzliche Maßnahmen im Umfang von [1] Prozent des BIP zu identifizieren, die über die Jahre 2013-15 zu ergreifen sind. Die bis Ende Juni 2012 abzuschließende Prüfung wird zu streichende Maßnahmen benennen und Möglichkeiten zur Straffung und Stärkung grundlegender Sozialleistungen aufzeigen, um Bedürftige besser zu unterstützen und gleichzeitig Transferleistungen an jene zu verringern, die ihrer nicht bedürfen.

- **Neuordnung der Verwaltungsstruktur**. Griechenland hat eine überaus kleinteilige öffentliche Verwaltung mit zahlreichen strukturellen Überschneidungen, deren einzelne Bestandteile sich nicht ausreichend abstimmen und nicht über geeignete IT-Systeme verfügen. Entsprechend werden Maßnahmen vorgezogen und tiefgreifendere Änderungen bestimmt, die über die Programmlaufzeit umzusetzen sind:

  - **Vorab-Maßnahmen**. Zur Erreichung des Haushaltsziels für 2012 werden: (i) im Vorgriff auf die derzeit laufende Funktionsprüfung die operativen Ausgaben sowie einige Beihilfen und Transferleistungen auf gesamtstaatlicher Ebene um zusätzliche 0,2 Prozent des BIP gekürzt (gegenüber dem Haushalt für 2012), (ii) Investitionsbeihilfen und Investitionsprojekte mit niedrigerer Priorität um 0,2 Prozent des BIP gekürzt (gegenüber dem Haushalt für 2012) und (iii) die Verteidigungsausgaben um 0,15 Prozent des BIP gesenkt.

  - **Tiefgreifender Umstrukturierung**. Bis Ende Juni 2012 wird ein Plan zur Neustrukturierung der staatlichen Verwaltung fertig gestellt, mit dem im Zeitraum von 2013-15 zusätzliche Einsparungen von mindestens [1] Prozent des BIP erzielt werden. Hierbei liegt der Schwerpunkt auf der Schließung bzw. Verkleinerung gesamtstaatlicher Dienststellen, auf der Benennung der für eine Auslagerung in Frage kommenden Aufgaben bzw. der redundanten Dienste, sowie auf dem Umbau der öffentlichen Verwaltung sowohl auf gesamtstaatlicher Ebene als auch der der Gebietskörperschaften. Ebenso ist eine Straffung der Verteidigungsausgaben vorgesehen (ohne jedoch die Verteidigungsfähigkeit des Landes zu gefährden).

8. **Über die Ausweitung der steuerlichen Bemessungsgrundlage wird auch die Reform des Steuersystems zur Haushaltsanpassung beitragen, während zugleich einnahmenneutrale Steuersenkungen ermöglicht werden sollen**. Dabei soll wie folgt vorgegangen werden:

- **Steuerreform.** Zur Förderung von Wachstum und Wettbewerbsfähigkeit sollen im

Wege einer haushaltsneutralen Steuerreform das Steuersystem vereinfacht und die Bemessungsgrundlage mit dem Ziel ausgeweitet werden, die Senkung ausgewählter Steuersätze zu ermöglichen; gleichzeitig soll die Verteilung der Steuerlast über die einzelnen Steuerarten neu gewichtet werden. Hierzu wird ein umfassender Katalog der die Einführung besagter Steuerreform vorbereitenden Maßnahmen erarbeitet, darunter die vorherige Beteiligung der Öffentlichkeit, die Prüfung durch Mitarbeiter der Europäischen Kommission, der EZB und des IWF sowie die Veröffentlichung eines amtlichen Vorschlags zur Diskussion. Mit der Einbringung ins Parlament und der Verabschiedung der Reform wird dieses Verfahren bis Juni 2012 beendet. Das Reformpaket umfasst: (i) die Aufhebung des griechischen Rechnungslegungsgesetzes und seine Ersetzung durch einfachere Vorschriften, (ii) die Abschaffung verschiedener Steuerbefreiungen und Steuererleichterungen, (iii) die Vereinfachung der Steuersätze bei der Mehrwertsteuer und der Immobiliensteuer; (iv) die vereinheitlichte steuerliche Behandlung von Kapitalerträgen von Privatpersonen und (v) eine vereinfachte Erhebung der Einkommen- bzw. Körperschaftssteuer.

- **Reformen der Einnahmenverwaltung**. Angesichts der im Vergleich zu den anderen europäischen Ländern schwachen Steuerbeitreibung gründet die griechische Anpassungsstrategie auf der Einführung tiefgreifender Reformen der Einnahmenverwaltung (siehe Abschnitt B), mit denen eine gerechtere Lastenverteilung auf die Steuerzahler ermöglicht werden soll. Für die Zwecke der mittelfristigen Haushaltsplanung wird bei diesen Reformen nur mit konservativ angesetzten und nachträglich realisierten Erträgen zu rechnen sein, die sich im Zeitraum von 2011-2015 auf 1½ Prozent des BIP beschränken werden und erst ab 2013 zu erwarten sind.

9. **Wir haben uns der Erreichung des Haushaltsziels verschrieben und stehen im Falle eines unterplanmäßigen Abschneidens bereit, Gegenmaßnahmen zu ergreifen.** Die diesbezüglich zu ergreifenden Gegenmaßnahmen bestünden etwa in der gezielten Senkung der im öffentlichen Sektor entstehenden Lohn- und Gehaltskosten, der sozialen Transferleistungen sowie der Verteidigungsausgaben. Umgekehrt werden im Falle eines anhaltenden, überplanmäßigen Abschneidens, von dessen Dauerhaftigkeit ausgegangen wird, die Defizitziele enger gefasst; es kommt auch eine Senkung der Beitragssätze bei den Sozialabgaben in Betracht. Die relative Steuerlast aus indirekten Steuern soll beibehalten werden.

10. **Zur Gewährleistung eines frühzeitigen Nutzens werden verschiedene Vorabmaßnahmen umgesetzt; in diesem Zusammenhang werden zur Unterstützung der anschließenden Überwachung der Haushaltsanpassungsmaßnahmen verschiedene wesentliche Schritte als programmbezogene Benchmarks definiert**. Folgende **Vorabmaßnahmen** werden im Rahmen des Programms ergriffen: (i) vollständige Umsetzung aller überfälligen Maßnahmen aus der mittelfristigen Haushaltsstrategie (MTFS)

9

(Anlage I); sowie (ii) Einführung und Umsetzung der zur Erreichung des Haushaltsdefizitziels für 2012 erforderlichen Maßnahmen (einschließlich zusätzlicher dauerhafter Maßnahmen im Bereich der Strukturausgaben im Umfang von 325 Mio. €, die in Abstimmung mit den Stabsmitarbeitern der Europäischen Kommission, der EZB und des IWF zu benennen sind) (Anlage II). Als **strukturelle Benchmarks** bis Ende Juni 2012 sind die Verabschiedung einer haushaltsneutralen Steuerreform bis Ende Juni 2012 sowie der Abschluß der Überprüfungen der Sozialausgaben und der staatlichen Aufgaben vorgesehen, wodurch zusätzliche Maßnahmen von jeweils [1] Prozent des BIP identifiziert werden sollen.

B. Umbau der Fiskalinstitutionen

11. **Die Stärkung der Fiskalinstitutionen ist von höchster Bedeutung.** Seit vielen Jahren leidet Griechenland an der weit verbreiteten Steuerhinterziehung, die die Gerechtigkeit des Steuersystems untergräbt und die Einführung von geradezu das Wachstum behindernden Maßnahmen erzwingt, wie etwa erhöhte Steuersätze. Inzwischen hat sogar der öffentliche Sektor Schwierigkeiten, seine Außenstände rechtzeitig zu begleichen oder Steuererstattungen auszuzahlen, wodurch die die Beschaffungskosten nach oben getrieben werden und die Liquiditätslage der gewerblichen Wirtschaft Schaden nimmt. Um diesen Zuständen ein Ende zu bereiten, ist eine tiefgreifende Neustrukturierung der Einnahmenverwaltung sowie des öffentlichen Finanzwesens erforderlich. Es steht außer Frage, dass es sich hierbei um komplexe institutionelle Reformen handelt, deren Nutzen in Form von höheren Einnahmen und verminderten Ausgaben sich erst nach gewisser Zeit und auch nur als Ergebnis entschiedener Bemühungen einstellen werden. Entsprechend werden die nötigen Reformen mit der gebotenen Dringlichkeit in Angriff genommen.

12. **Wir haben uns der Neuordnung der Einnahmenverwaltung verschrieben.** Die Einnahmenverwaltung ist nicht in dem Maße funktionsfähig, wie der griechische Staat es benötigt, und muss von Grund auf neu geordnet werden. Dieser Prozess ist in Gang gesetzt, über die vergangenen 2 Jahre sind auch bereits Fortschritte gemacht worden, doch muss noch vieles getan werden:

- **Kurzfristig hat die Stärkung der Verwaltungspraxis Priorität:**
  - **Streitbeilegungswesen**. Als Vorabmaßnahmen werden: (i) gesetzliche Regelungen verabschiedet, nach denen zuerst das verwaltungsrechtliche Widerspruchsverfahren erledigt sein muss, bevor bei Steuersachen mit hohen Streitwerten gerichtlicher Rechtsschutz in Anspruch genommen werden kann; (ii) die Ausnahmetatbestände verschärft, nach denen gerichtlicher Rechtsschutz auch ohne Sicherheitsleistung in Anspruch genommen werden kann (ohne Präjudiz für die gerichtliche Unabhängigkeit) und (iii) weiterführende gesetzliche Regelungen über die Zulassung von Schiedsrichtern in Steuersachen

erlassen, so dass das im Jahr 2011 eingerichtete Schiedswesen in vollem Umfang funktionsfähig gemacht wird.

- **Einsatz weiterer Werkzeuge und Mittel**. Werkzeuge und Mittel zur Bekämpfung der Geldwäsche werden in die Strategie zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung aufgenommen. Folgende Vorabmaßnahmen werden ergriffen: die Rolle der griechischen Zentralbank im Zusammenhang mit der den Finanzinstitutionen gegenüber der *Financial Intelligence Unit* (FIU) auferlegten Berichtspflicht wird hinsichtlich von Transaktionen geklärt, bei denen der Verdacht auf Steuerhinterziehung gegeben ist; es wird sichergestellt, dass im Rahmen von Betriebsprüfungen erfolgte Anzeigen mit Bezug auf nachgewiesene unbeglichene Steuerschulden den Strafverfolgungsbehörden und der FIU zugeleitet werden.

➢ **Personalausbau**. Im Einklang mit den operativen Planungen wird bis April die Überprüfung und Einstellung von 1.000 Betriebsprüfern abgeschlossen sein, so dass schrittweise die Zahl von 2.000 Betriebsprüfern erreicht wird (unter Beachtung der Bestimmungen für das Ausscheiden von Mitarbeitern im öffentlichen Sektor und deren Einstellung). Für Bestandskräfte wird ein formaler Leistungsüberprüfungsrahmen geschaffen, der Ziele für die Beurteilung der Leistung von Führungskräften festlegt. Dieses Rahmenwerk wird bis Juni 2012 einsatzfähig sein. Es ist beabsichtigt, Führungskräfte im Falle von mangelnder Zielerreichung auszuwechseln.

➢ **Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung**. Bis Ende Juni 2012 wird die durch das Gesetz 3943/2011 geschaffene Innenrevision eingesetzt; die Rolle der Finanzinspektion wird auf die Prüfung der Einnahmenverwaltung beschränkt. Daneben ist ein verbesserter Schutz von Hinweisgebern von Korruptionsvorfällen in der Steuerverwaltung geplant, ebenso die Einführung eines Rotationssystems für Führungskräfte und die Festlegung von Zielwerten für die Prüfung der von Steuerbeamten eingereichten Steuererklärungen. Bis Ende September wird ein umfassender Plan zur Korruptionsbekämpfung aufgestellt.

- **Parallel wird die Verwaltung umstrukturiert**, um eine unabhängige und zugleich verlässliche Verwaltung zu schaffen, deren Fachabteilungen in einer starken Zentrale zusammenlaufen. Zu diesem Zweck sind für das Jahr 2012 unter anderem folgende Prioritäten gesetzt worden:

➢ **Einrichtung wichtiger Fachabteilungen.** Die wesentlichen Abteilungen wurden bereits eingerichtet, darunter die Arbeitseinheiten „Steuerpflichtige Großzahler“ und „Beitreibung“ sowie die Abteilung „Betriebsprüfungen“. Für die Zukunft sollen prioritär in diesen Arbeitseinheiten Kapazitäten aufgebaut

11

werden. Bis zum zweiten Quartal 2012 wird die Verdoppelung der Kapazitäten in der Arbeitseinheit „Steuerpflichtige Großzahler“ zur Durchführung von Betriebsprüfungen abgeschlossen sein.

- **Straffung der Steuerverwaltung**. Es ist geplant, bis Ende Dezember 2012 insgesamt 200 nicht ausgelastete örtliche Finanzämter zu schließen.

- **Stärkere Aufsicht über die örtlichen Finanzämter.** Bis Ende März 2012 wird die Hauptverwaltung des Generalsekretärs der Steuerverwaltung (GSTC) operative Zielvorgaben für die wichtigsten bei örtlichen Finanzämtern angesiedelten Aufgaben erlassen, darunter Betriebsprüfungen, Streitbeilegung und Steuerbescheide; darüber hinaus wird sie Leistungsziele für die Beurteilung der örtlichen Führungskräfte festlegen. Die Hauptverwaltung des GSTS erhält das Weisungsrecht über den Einsatz der bei den örtlichen Finanzämtern verfügbaren Ressourcen. Zusätzlich wird die Beitreibung hoher Steuerschulden der unmittelbaren zentralen Aufsicht unterstellt und bei den 35 größten Finanzämtern zusammengefasst. Die Zahlungsabwicklung sämtlicher Steuerzahlungen wird in den örtlichen Finanzämtern bis Ende September 2012 eingestellt und durch verpflichtende Banküberweisungen bzw. Einzahlungen bei Banken ersetzt.

- **Stärkung der Unabhängigkeit**. Bis Ende März wird der Posten des Generalsekretärs der Einnahmenverwaltung mit einer Person besetzt, deren Steuerehrlichkeit außerhalb jeden Zweifels steht und die über erhebliche Erfahrung in Steuersachen verfügt. Zur Gewährleistung einer unabhängigen Entscheidungsfindung werden per Ministerialbeschluss die Zuständigkeit für die Aufsicht über die wesentlichen Aufgabengebiete sowie das Personalwesen von der Ministerialebene auf die Verwaltungsebene verlagert. Gleichzeitig wird die externe Prüfung der Steuerhauptverwaltung und ihrer Tätigkeiten sicher gestellt.

- **Die Einziehung der Sozialversicherungsbeiträge wird gestärkt**. Unter Rückgriff auf externe Unterstützung wird eine gründliche Überprüfung der gegenwärtigen Einziehungs- und Beitreibungsverfahren durchgeführt. Ein vollständig ausgearbeiteter Reformplan wird bis Ende September 2012 entwickelt, in dem unter anderem ein Zeitplan für die vollständige Zusammenlegung der Einziehung sowohl von Steuern als auch von Beiträgen festgelegt wird und vorbereitende Schritte bestimmt werden. Um jüngst aufgetretene, erhebliche Probleme bei der Einziehung von Sozialversicherungsbeiträgen zu lösen, werden kurzfristig bis März 2012 folgende Maßnahmen ergriffen: die Verpflichtung zu monatlich abzugebenden Beitragsmeldungen wird auf eine umfassendere Gruppe von Großzahlern ausgedehnt, die Einziehung von Steuern und Sozialabgaben wird für die größten Steuerschuldner vereinheitlicht, bei Großzahlern werden die Betriebsprüfungen für Steuern und Sozialabgaben gemeinsam durchgeführt, es wird

die Anzahl der Prüfungen erhöht und es werden Zielvorgaben für die Prüfer eingeführt.

- **Die Regierung verpflichtet sich, das Steuergesetzbuch in vollem Umfang durchzusetzen und sämtliche Steueramnestien abzuschaffen**. Die Regierung sagt zu, keinerlei neue Straferlasse zu schaffen bzw. bestehende Regelungen zu verlängern; dies gilt auch für sonstige, die Einziehung von Steuern und Beiträgen zur Sozialversicherung betreffende Anreizprogramme. Angesichts der Bedeutung dieses tiefgreifenden Wechsels wird eine Novellierung des Gesetzes 4038/2012 die Verlängerung von Zahlungsfristen für Steuerschulden und Beitragsrückstände zur Sozialversicherung abschaffen und die Aussetzung der strafrechtlichen Verfolgung einschließlich der Beschlagnahme von Vermögensgegenständen aufheben.

13. Fester Bestandteil der zu ergreifenden Maßnahmen ist die engmaschigere Kontrolle aller gesamtstaatlichen Ausgaben sowie die Verhinderung des Auflaufens von Zahlungsrückständen. Dieser Entschluss erfordert die Optimierung eines jeden einzelnen, im Zuge der staatlichen Ausgaben zu tätigenden Schrittes: Haushaltsplanerstellung, Überwachung der budgetierten Ausgaben sowie Finanzberichterstattung und Haushaltsüberwachung:

- **Haushaltsplanerstellung**. Um die Erstellung sowohl von mittelfristige als auch kurzfristigen Haushaltsplänen zu verbessern, wird die Regierung: (i) im Laufe des ersten Quartals 2012 ein Rundschreiben erlassen, in dem der Zeitplan, die Fristen und die Aufgaben der jeweils beteiligten Institutionen bei der Ausarbeitung der nächsten mittelfristigen Haushaltsstrategie (für die Jahre 2012-2016) geregelt werden; und (ii) bis Oktober 2012 Gesetze und Verordnungen verabschieden, mit denen die Verfahren zur Einreichung und Genehmigung von unterjährigen Nachtragshaushalten vereinheitlicht werden.

- **Ausgabenüberwachung.** Nach vollständiger Einrichtung werden Ausgabenüberwachungsmaßnahmen auf der Grundlage der budgetierten Ausgaben und die entsprechenden Verfahren und Systeme die Bemühungen der griechischen Behörden unterstützen, die Dienststellen sowohl auf zentralstaatlicher und kommunaler Ebene an der Überschreitung ihrer Budgets zu hindern. Zwei Aufgaben stehen nun kurzfristig an, während weitere Schritte im weiteren Verlauf des Anpassungsprogramms zu ergreifen sind:

  - **Verzeichnis der budgetierten Ausgaben.** Bis März 2012 soll die Ausweitung der Register angegriffen werden, um auch den Investitionshaushalt abzudecken. Bis Juni 2012 wird die Anzahl der voll funktionsfähigen Ausgabenverzeichnisse erhöht und 70 Prozent der Ausgaben tätigenden Dienststellen erfassen, die über das elektronische Portal des griechischen Finanzministeriums veröffentlichen,

darunter kommunale Regierungen, Sozialversicherungsträger, nicht im Haushalt erfasste Mittel und Krankenhäuser. Darüber hinaus werden (soweit erforderlich) konsequent Strafen erlassen, um die Übermittlung von Daten aus den Verzeichnissen zu verbessern; darüber hinaus wird das Berichtswesen über das elektronische Portal inhaltlich erweitert, um den gesamten Ausgabenzyklus zu erfassen (etwa die kumulierte Freigabe von Haushaltsmitteln zur Verwendung, budgetierte Ausgaben, eingegangene Rechnungen und Ende des Monats geleistete Zahlungen).

- **Rechnungsführer.** In allen Fachministerien sind nunmehr Rechnungsführer eingesetzt worden. Diese sind für das Finanzmanagement der Fachressorts verantwortlich, darunter die Ausarbeitung des Haushalts, Überwachung der Ausgaben und Datenübermittlung. Die Rechnungsführer sind verpflichtet, bis Ende Juni 2012 eine neue Organisationsplanung für die von ihnen verantworteten Abteilungen zu erstellen und umzusetzen.

- **Überarbeitete Prüfungsverfahren**. In Zukunft wird die schrittweise Überleitung der finanziellen Verantwortung auf die Rechnungsführer im Mittelpunkt stehen; dies betrifft ebenso die Neuordnung der Aufgabenbereiche der für die Prüfung der Rechnungsführung verantwortlichen Abteilungen in den Fachministerien sowie beim Rechnungshof. Dies bedeutet eine Abkehr von präventiv durchgeführten Prüfungen hin zu ex-post stattfindenden Qualitätsprüfungen und zu einer Neuaufstellung des Finanzinformationssystems.

- **Finanzberichterstattung.** Umfassendere, zeitgerechtere und genauere Berichte werden dazu beitragen, die Umsetzung des Budgets genauer zu überwachen und Probleme frühzeitig zu erkennen. Zu diesem Zweck werden im Laufe des Jahres 2012 folgende Maßnahmen ergriffen: (i) Ausweitung der Datenbank über Zahlungsrückstände zur Erfassung von Steuererstattungen und Entwicklung von Standards bezüglich deren Bearbeitung und Auszahlung (bis Juni 2012); Tätigwerden bis Ende März 2012 des interministeriellen Ausschusses zur Überwachung, Kontrolle und Berichterstattung über die Umsetzung des Sozialhaushalts; (iii) Ausweitung der jüngst eingeführten Informationssysteme, um mit diesen von den gesamtstaatlichen Dienststellen genauere Daten über die Einnahmen und Ausgaben zu erhalten (im neuen System werden bis Ende Juni 2012 mehr als 90 Prozent der Ausgaben erfasst).

- **Begleichung von Zahlungsrückständen**. Es wird davon ausgegangen, dass die bestehenden Zahlungsrückstände entsprechend den zur Verfügung gestellten Mitteln des Anpassungsprogramms beglichen werden können. Im Haushalt für 2012 ist ein Mittelansatz geregelt, der auf den Ergebnissen zum Ende des Jahres 2011 basiert; die Voraussetzungen für dessen Nutzung beinhalten unter anderem die Bestätigung, dass Rückstände beglichen worden sind, die

Einhaltung der (oben beschriebenen) grundlegenden Reformen der Haushaltsführung, und der Beleg durch die eine Mittelzuweisung beantragenden Fachministerien und gesamtstaatlichen Dienststellen, dass sie keine weiteren Zahlungsrückstände angesammelt haben und mindestens über drei Monate in sich stimmige Daten aus den Verzeichnissen der budgetierten Ausgaben berichtet haben.

14. **Das griechische Amt für Statistik El.Stat wird weiter gestärkt**. Das Statistikgesetz wird zum Zwecke einer Anpassung der für El.Stat bestehenden Governance-Regeln novelliert. Mit dieser Novellierung wird der Vorstand (*Board*) von El.Stat als Beirat definiert; die organschaftliche Funktion des Präsidenten von El.Stat wird festgeschrieben als oberster Behördenleiter (*chief officer*) und Koordinator des nationalen Statistikwesens.

15. **Es werden zur Gewährleistung eines frühzeitigen Nutzens Vorabmaßnahmen ergriffen, mit denen außerdem die im Rahmen des Anpassungsprogramms erreichten Fortschritte verfolgt werden sollen.** Folgende **Vorabmaßnahmen** werden im Rahmen des Programms ergriffen: (i) Erreichung der für das Jahresende 2011 gesetzten und noch nicht erreichten Ziele in der Einnahmenverwaltung, darunter vollumfängliche Prüfungen, auch Umsatzsteuer-Prüfungen, der großen Steuerzahler, (ii) Verabschiedung der Gesetze zur Umsetzung der zur Stärkung der Tätigkeit der Steuerverwaltungen erforderlichen Maßnahmen (Anlage III). Im Anschluß daran werden quantifizierte, quartalsweise Leistungsparameter für die Finanzverwaltung und die öffentliche Haushaltsführung überwacht (eine vollständige Beschreibung der Parameter ist der Technischen Absichtserklärung zu entnehmen; die für Ende Juni und Ende Dezember genannten Ziele sind als **strukturelle Benchmarks** vorgesehen). Über diese Parameter hinaus wird ein weiterer **struktureller Benchmark** den Abschluss der Strategie zur Stärkung der Erhebung von Sozialbeiträgen in den Blick nehmen.

C. Für den Finanzsektor vorgesehene Maßnahmen

16. **Die Regierung ist fest entschlossen, die für die Wiederherstellung des Vertrauens in das griechische Bankensystem erforderlichen Unterstützungsmaßnahmen zu ergreifen.** Das Zusammenwirken einer sich weiter intensivierenden Rezession und der Umschuldung der Staatsschulden wird erhebliche staatliche Unterstützungsleistungen erfordern, um die Solvenz des Bankensystems zu gewährleisten und das Vertrauen der Einleger zu wahren. Bei der Rekapitalisierung und Auflösung von Banken müssen ausgewogene Maßnahmen ergriffen und Gesetzesnovellierungen eingeführt werden, um die Umsetzung der Strategie zu ermöglichen und den Rahmen für die Aufsicht über den Finanzsektor zu verbessern. Mit den aufgeführten Maßnahmen beabsichtigt die Regierung die Stützung der dem Bankensystem zur Verfügung stehenden Liquidität sowie die Schaffung eines überlebensfähigen, mit ausreichend Kapital ausgestatteten privaten Bankensektors, der die Erholung der griechischen Wirtschaft und deren nachhaltiges Wachstum unterstützen kann. Einleger genießen Schutz.

15

17. **Die Reform des Finanzsektors umfasst mehrere wesentliche Bestandteile**:

- **Analyse des Kapitalbedarfs.** Alle Banken müssen bis Ende September 2012 die Anforderung einer Core Tier 1-Kapitalquote (harte Kernkapitalquote) von 9 % erfüllen; ab Juni 2013 wird diese auf 10 % angehoben. Die Griechische Zentralbank wird (**als Vorleistung**) mit der Unterstützung externer Berater eine Kapitalbedarfsanalyse durchführen. Grundlage werden u. a. die Ergebnisse aus der BlackRock-Kreditausfallanalyse, die Auswirkungen der Privatsektorbeteiligung und die von den Banken eingereichten Geschäftspläne sein. Ferner wird bei der Kapitalbedarfsanalyse die an die Banken gestellte Anforderung einer Core Tier 1-Kapitalquote von 7 % in einem auf drei Jahre angelegten adversen Stressszenario (Säule 2-Anforderungen) berücksichtigt. Auf der Grundlage des von der Griechischen Zentralbank mit dieser Analyse ermittelten Kapitalbedarfs werden die Banken ihre Geschäftspläne überarbeiten und bis Ende März 2012 ihre Kapitalbeschaffungspläne vorlegen.

- **Zeitgleich wird eine strategische Analyse des Bankensektors durchgeführt.** In Abstimmung mit der Europäischen Kommission, der EZB und dem IWF wird die Griechische Zentralbank jede einzelne Bank einer grundlegenden und strengen Prüfung anhand quantitativer und qualitativer Kriterien unterziehen. Dabei werden u. a. folgende Kriterien herangezogen: Stabilität und Bereitschaft von Aktionären, frisches Kapital einzubringen; Qualität der Geschäftsführung und der Risikomanagementsysteme; (sowohl zukunftsgerichtete als auch vergangenheitsorientierte) Eigenkapital-, Liquiditäts- und Rentabilitätskennzahlen; die Risikoeinstufung der Banken durch die Griechische Zentralbank; Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells. Diese Prüfung soll bis Ende März 2012 abgeschlossen sein (als **struktureller Benchmark** vorgesehen).

- **ATE**. Auf der Grundlage der bei den beauftragten unabhängigen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften noch laufenden Arbeiten wird eine Studie zu den verschiedenen Optionen im Fall ATE fertig gestellt (als **Vorleistung**). Diese Studie hat die rechtlichen, geschäftspolitischen und finanziellen Aspekte der verschiedenen Lösungsansätze zu beleuchten und die damit jeweils verbundenen Kosten zu beziffern.

- **Rekapitalisierung und Abwicklung.**

  - **Den Banken wird ein gewisser zeitlicher Spielraum für die Kapitalaufnahme am Markt eingeräumt.** Ausgehend von der Analyse ihrer Geschäfts- und Kapitalbeschaffungspläne wird die Griechische Zentralbank den Banken bis Ende April 2012 konkrete Fristen für die Kapitalaufnahme am Markt setzen. Diese Fristen werden von Bank zu Bank variieren, aber nicht über Ende September 2012 hinausreichen. Berücksichtigt werden bei der Fristsetzung auch

der aufsichtsrechtliche Rahmen und die Anforderungen der griechischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (*Hellenic Capital Market Commission*).

- **Banken, die belastbare Kapitalbeschaffungspläne vorlegen**, können staatliche Unterstützung beantragen. Diese wird so ausgestaltet sein, dass die für Kapitalzuführungen durch den privaten Sektor geltenden Anreize aufrecht erhalten werden, um auf diese Weise die Belastung des Steuerzahlers zu minimieren. Konkret können Banken über Stammaktien und Pflichtwandelanleihen Finanzhilfen aus dem griechischen Finanzstabilitätsfonds (*Hellenic Financial Stability Fund*, HFSF) in Anspruch nehmen.

  Wir werden dafür Sorge tragen, dass die griechischen Banken dabei sowohl de jure als auch de facto ihre geschäftspolitische Autonomie behalten. Die Stimmrechte des HFSF aus den Stammaktien in seinem Bestand sind streng auf bestimmte strategische Entscheidungen beschränkt (sofern die private Beteiligung in Form von Stammaktien nicht unter einem gewissen Mindestprozentsatz des Gesamtkapitalbedarfs der Bank liegt). Dieser Prozentsatz wird in dem geänderten HFSF-Gesetz festgelegt. Die vom HFSF erworbenen Aktien und/oder Stimmrechte dürfen in keiner Form an andere staatliche Stellen übertragen oder verkauft werden. Für private Aktionäre wird es Anreize zum Kauf von Aktien aus dem HFSF-Bestand geben. Bis Ende März 2012 wird ein an diesen Grundprinzipien orientierter, mit dem jeweiligen Stab von Europäischer Kommission, EZB und IWF abgestimmter Ministerialerlass zur Regelung der technischen Einzelheiten des Rechtsrahmens für die Rekapitalisierung von Banken vorliegen (als **struktureller Benchmark** vorgesehen).

- **Banken, die keine belastbaren Kapitalbeschaffungspläne vorlegen und denen es innerhalb der von der Griechischen Zentralbank gesetzten Frist nicht gelingt, ihre Eigenkapitalbasis so zu stärken, dass sie die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen,** sollen in einem geordneten Prozess auf für den Staat kostengünstigste Weise abgewickelt werden. Dabei soll die Finanzmarktstabilität gewahrt bleiben, und das Vorgehen soll sich an der Gesamtstrategie für abgewickelte Aktiva des Bankensystems orientieren. Nach geltendem Recht gibt es u. a. folgende Optionen für eine solche Abwicklung: Kauf und Übernahme (Übertragungsanordnung), ein Übergangskreditinstitut (Brückenbank) sowie die geordnete Abwicklung.

- **Folgeaufgaben**. Um eine solide Eigenkapitalausstattung des Bankensystems sicherzustellen, wird die Griechische Zentralbank bis Ende Juni 2013 einen neuen Stresstest auf der Grundlage der zum Jahresende 2012 vorliegenden Daten durchführen, der methodisch mit der Europäischen Kommission, EZB und IWF abgestimmt sein wird (als **struktureller Benchmark** vorgesehen).

18. **Wir schaffen die gesetzlichen Grundlagen zur Umsetzung der Strategie für die Rekapitalisierung und Abwicklung von Banken (Vorabmaßnahmen)**

- **Eigenkapitalanforderungen**. Das Bankengesetz (3601) soll dahingehend geändert werden, dass die Griechische Zentralbank per Verordnung neue Standards zur Bankenkapitalisierung festlegen kann, und die Griechische Zentralbank wird per Verordnung die schrittweise erfolgende Einführung der vorgesehenen Anhebung der Core Tier 1-Anforderungen regeln.

- **Technische Aspekte der Abwicklung von Banken**. Ausgehend von den jüngsten Neuerungen in Bezug auf den Rechtsrahmen für die Abwicklung von Banken und die bisherigen Erfahrungen werden wir Verfahren und Zuständigkeiten für die Bewertung von Aktiva und Passiva und damit für die Eröffnungsbilanz der Übergangskreditanstalten festlegen. Wir werden mit entsprechenden Rechtsvorschriften auch dafür Sorge tragen, dass bei künftigen Abwicklungen zunächst konservative Bewertungen auf Marktwertbasis für die Aktiva insolventer Banken zugrunde gelegt werden und im Anschluss eine ordentliche Due Diligence-Prüfung und Neubewertung erfolgen kann, wobei innerhalb einer festgelegten Frist ergänzend noch weitere Vermögenspositionen übertragen werden können. Wir werden auch die rechtlichen Hindernisse für ein flexibles Management von Arbeitsverträgen in Zusammenhang mit der Abwicklung von Banken ermitteln und entsprechende Gesetzesänderungen zu deren Beseitigung auf den Weg bringen.

- **Rechtlicher Rahmen für die Rekapitalisierung von Banken.** Das HFSF-Gesetz soll geändert werden und künftig auch die Verwendung von Pflichtwandelanleihen sowie Stimmrechtseinschränkungen für den HFSF für einen Fünf-Jahres-Zeitraum vorsehen. Die Stimmrechte des HFSF aus den Stammaktien in seinem Bestand sind an den Umfang des von privaten Investoren über Stammaktien bereitgestellten Kapitalanteils gekoppelt. Liegt dieser Anteil unter einem bestimmten Mindestprozentsatz des (im HFSF festzulegenden) Gesamtkapitalbedarfs der Bank, wird der HFSF volles Stimmrecht haben. Der HSFS hält die Aktien über einen Zeitraum von zwei Jahren, der aus finanziellen Gründen oder zur Sicherung der Marktstabilität nochmals um weitere zwei Jahre verlängert werden kann. Liegt der Kapitalanteil privater Aktionäre hingegen über diesem Prozentsatz, sind die Stimmrechte des HFSF streng auf bestimmte strategische Entscheidungen beschränkt. In diesem Fall soll für den HFSF per Gesetzesänderung die Möglichkeit geschaffen werden, die Bankaktien fünf Jahre lang zu halten.

- **Rechtlicher Rahmen für die Abwicklung von Banken**. Wir werden eine klare Trennung von Aufsichts-, Abwicklungs- und Sanierungsfunktion einführen. So soll insbesondere die Zuständigkeit für die Abwicklung bei einer gesonderten Abteilung der Griechischen Zentralbank und die Zuständigkeit für die Sanierung (und damit für die Führung aller Übergangskreditinstitute) beim HFSF liegen. In Bezug auf die

Übergangskreditinstitute hat die Griechische Zentralbank weiterhin ihre Finanzstabilisierungsfunktion, die sie insbesondere über ihre Aufsichtsbehörde wahrnimmt, während der HFSF weiterhin der Sicherung seiner Anlagen verpflichtet bleibt.

19. **Die Regierung stellt sicher, dass ausreichende Finanzmittel für die Rekapitalisierung und Abwicklung von Banken zur Verfügung stehen**. In Summe werden Rekapitalisierungsbedarf und Abwicklungskosten auf [50] Mrd. EUR veranschlagt. Der Zeitplan wird in Abhängigkeit vom erwarteten zeitlichen Rahmen für die Abwicklungs- und Rekapitalisierungsmaßnahmen und vom Bedarf an weiteren Liquiditätshilfen der EZB festgelegt. Die im Rahmen des Programms erhaltenen Mittel werden auf dem Sonderkonto des HFSF verwahrt.

20. **Wir haben uns dem Ziel verpflichtet, den Zugang zu Zentralbankliquidität aufrechtzuhalten**. Die Griechische Zentralbank wird gemäß den Verfahren und Regelungen des Eurosystems auch in Zukunft zeitnah eine geeignete Liquiditätsstützung betreiben. Diese kurzfristigen Liquiditätshilfen müssen mit dem Ziel in Einklang stehen, mittelfristig die Abhängigkeit der Banken von außergewöhnlichen Stützungsmaßnahmen der Zentralbank zu reduzieren. Zu diesem Zweck sollen die mittelfristigen Finanzierungspläne nach Abschluss der Rekapitalisierungs- und Sanierungsmaßnahmen aktualisiert werden, um sicherzustellen, dass sich der schrittweise erfolgende Abbau dieser Hilfen zeitlich in Einklang mit den gesamtwirtschaftlichen, haushaltspolitischen und finanziellen Vorgaben des Programms vollzieht.

21. **Die Regierung schafft die gesetzlichen Grundlagen zur Stärkung der Governance-Regeln der Finanzaufsichtsbehörden (Vorabmaßnahmen):**

- Hellenic Financial Stability Fund (HFSF)
  - ➢ Wir ändern den gesetzlichen Rahmen so, dass der HFSF in zwei Bereiche mit unterschiedlichen Funktionen unterteilt ist:
    - o Einem Bereich unterliegt die Verwaltung der Kapitalbeteiligung an Banken im Namen der Regierung. In dieser Funktion soll im Rahmen des Mandats des HFSF sichergestellt werden, dass die in seinen Verantwortungsbereich fallenden Banken als Geschäftsbanken fungieren und wieder zu einem funktionsfähigen und rentablen Bestandteil des griechischen Finanzsektors werden und schließlich auf offenem und transparentem Wege wieder in private Hände übergeben werden können.
    - o Nach Abwicklung nicht lebensfähiger Banken soll ein Bereich für die Verwaltung von Übergangskreditinstituten (Brückenbanken) geschaffen werden. Er wird seine Aufgaben auf Grundlage einer umfassenden, zwischen Griechischer Zentralbank, Ministerium für Finanzen und HFSF

vereinbarten Strategie und unter Einhaltung der Beihilfevorschriften der EU mit Blick auf eine kosteneffiziente Umsetzung wahrnehmen. Von Zeit zu Zeit dürfte der Bereich zur Erfüllung seiner Sanierungsaufgabe zusätzliche Finanzierungsmittel benötigen. Diese Mittel beschränken sich teilweise oder vollständig auf eine Zahlung aus dem für den Schutz von Einlagen zuständigen Zweig des griechischen Fonds zur Einlagen- und Anlagensicherung HDIGF in einem seinen diesbezüglichen Verpflichtungen entsprechenden Umfang.

➢ Wir ändern den gesetzlichen Rahmen so, dass die Führungsstruktur des HFSF um einen Allgemeinen Rat und ein Exekutivdirektorium erweitert wird:

  - Der Allgemeine Rat umfasst fünf Mitglieder: zwei Mitglieder, u. a. der Vorsitzende mit umfangreicher Erfahrung im internationalen Bankwesen, ein weiteres Mitglied, einen Vertreter des Ministeriums für Finanzen und ein von der Griechischen Zentralbank ernanntes Mitglied. Sämtliche Mitglieder werden vom Ministerium für Finanzen mit Zustimmung der Euro-Arbeitsgruppe (EAG) ernannt, wobei der Vertreter des Ministeriums für Finanzen und das von der Griechischen Zentralbank ernannte Mitglied ausgenommen sind. Die Europäische Kommission und die EZB werden weiterhin eigene Beobachter in den Rat entsenden.

    - Das Exekutivdirektorium umfasst drei Mitglieder: zwei Mitglieder – eines davon der Vorsitzende – mit Erfahrung im internationalen Bankenwesen und in der Abwicklung von Banken sowie ein von der Griechischen Zentralbank ernanntes Mitglied. Sämtliche Mitglieder werden vom Ministerium für Finanzen mit Zustimmung der EAG ernannt. Stabsmitglieder und Vertreter der Griechischen Zentralbank können nicht Mitglied des HFSF-Direktoriums sein. Die Europäische Kommission und die EZB werden Beobachter in das Exekutivdirektorium entsenden.

➢ Wir verabschieden nach Beratung mit dem HFSF Vorschriften, auf deren Basis der HFSF sein Mandat vollständig unabhängig ausüben und gleichzeitig effektiv mit dem Ministerium für Finanzen zusammenarbeiten kann. Dazu zählen: Berichtswege und Häufigkeit der Berichterstattung, strategische Entscheidungsfindung (und die diesbezügliche Beteiligung des Ministeriums für Finanzen), Anlagemandat und Geschäftsplan, die Beziehung zum Ministerium für Finanzen (in seiner Rolle als Anteilsinhaber des HFSF) sowie das Vergütungssystem.

- **Hellenic Deposit and Investment Guarantee Fund (HDIGF).** Wir stärken die Finanzierung des Bereichs Einlagenschutz des HDIGF durch Überarbeitung des HDIGF-Gesetzes, wobei dieses nun Folgendes vorsieht: (i) Anhebung der Gebühren,

sollte das Vermögen unter einem bestimmtem Deckungsgrad bezüglich der besicherten Einlagen liegen, wobei dessen Höhe unter Berücksichtigung der Entwicklungen im Finanzsektor festgelegt werden soll, (ii) Sicherstellung einer angemessenen Diversifizierung bei Neueinlagen von HDIGF-Mitteln und schrittweiser Abbau von Neueinlagen bei unter den Schirm des HDIGF fallenden Banken, soweit im Rahmen der Sanierung des griechischen Bankensektors möglich, und (iii) Klarstellung, dass der Status des HDIGF als vorrangiger Gläubiger keine negativen Auswirkungen auf mit Finanzsicherheiten unterlegte Forderungen im Sinne der Richtlinie über Finanzsicherheiten hat. Mit Blick auf die Begrenzung tatsächlicher oder vermeintlicher Interessenkonflikte können Personen, die in irgendeiner Form aktiv an Finanzinstituten beteiligt sind, nicht dem HDIGF-Direktorium angehören, und wir werden strenge Regelungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten für Mitglieder des Direktoriums einführen.

22. **Wir überarbeiten zudem die Governance-Regeln der Griechischen Zentralbank.** Mit Blick auf die Verantwortlichkeit der Griechischen Zentralbank bei Abwicklung, Sanierung und Aufsicht ändern wir die Satzung der Griechischen Zentralbank, sodass diese gemeinschaftliche Entscheidungen auf Führungsebene (Präsident und Stellvertretende Präsidenten) und kontinuierliche Rechenschaftspflicht über interne Prüfungen durch Nicht-Führungsmitglieder des Allgemeinen Rats (einschließlich Prüfung von Angelegenheiten, bei denen es sich nicht um ESZB-bezogene Aufgaben handelt), umfasst. Wir überarbeiten zudem die Strukturen und Rechte der Anteilsinhaber der Griechischen Zentralbank, um potenzielle Interessenkonflikte der Griechischen Zentralbank im Hinblick auf ihre Funktion auf politischer Ebene (u. a. Verbot von Beteiligungen beaufsichtigter Institute und Festsetzung einer Obergrenze für die Anzahl der Stimmen, die jeder private Anteilsinhaber bzw. dessen Vertreter ausüben kann) zu vermeiden. Wir schlagen vor, dass dies als **strukturelle Benchmark** für Ende Dezember 2012 gilt.

D. Privatisierung

23. **Im Rahmen des Programms beabsichtigen wir, die Kontrolle über öffentliches Vermögen zu einem wesentlichen Teil auf den privaten Sektor zu übertragen.** Die Übertragung von Vermögen in wichtigen Wirtschaftsektoren (wie Seehäfen, Flughäfen, Autobahnen, Energie und Immobilien) mit dem Ziel einer produktiveren Verwendung im Rahmen der Privatisierung oder von Konzessionen sollte höhere Anreize für ausländische Direktinvestitionen oder andere Privatinvestitionen schaffen und somit zu einer Konjunkturerholung und langfristigem Wachstum beitragen. Zudem dient eine entsprechende Übertragung dem Abbau der Staatsschulden, was sich nach und nach positiv auf die Marktstimmung auswirken und Griechenland den Weg für eine Rückkehr an die Anleihemärkte ebnen würde. Die Regierung ist entschlossen, die Herausforderungen des aktuellen Marktumfelds zu überwinden und die technische und rechtliche Ausgestaltung von Vermögenswerten einfach zu gestalten. Das Programm sieht entsprechende Zielvorgaben und Maßnahmen für das Erreichen dieser Ziele vor.

24. **Die vom Privatisierungsprogramm betroffenen Vermögenswerte wurden festgelegt**. Die Aufstellung umfasst staatliche Unternehmen, Konzessionen und Immobilien (Anlage IV) sowie Vermögenswerte von Banken, die sich entweder bereits vor der Rekapitalisierung in Staatsbesitz befanden oder im Zuge der Rekapitalisierung erworben wurden. Hinsichtlich der für einen Verkauf vorgesehenen Vermögenswerte rechnet die Regierung über die Laufzeit des Privatisierungsprogramms mit einem Erlös von 50 Mrd. EUR, davon dürften mindestens 19 Mrd. EUR bis Ende 2015 erzielt werden. Angesichts der Tatsache, dass eine Vielzahl dieser Vermögenswerte belastet ist und aufgrund des schlechten aktuellen Marktumfelds gehen wir davon aus, dass die Erlöse erst nach Ablauf des Programms vollständig realisiert werden können. Wir werden eine jährliche Aktualisierung der erwarteten Erlöse für den entsprechenden Zeitraum vornehmen und, sofern diese niedriger ausfallen als anvisiert, zusätzliche Vermögenswerte für eine Aufnahme in das Programm identifizieren, darunter bislang noch nicht einbezogene Beteiligungen an öffentlichen Unternehmen. Im Rahmen des Programms werden Fortschritte im Hinblick auf die festgelegten Ziele auf Basis vierteljährlicher anvisierter Richtwerte überwacht.

25. **Der Privatisierungsprozess für jeden Vermögenswert wird voraussichtlich mehrere Phasen umfassen.** Hierzu zählen insbesondere die Übertragung des betreffenden Vermögenswerts auf den Privatisierungsfonds und die Ernennung der Berater. Weitere Schritte beinhalten, dass die Vermögenswerte von Belastungen befreit und/oder restrukturiert werden und Gesetzeslücken in Bezug auf politische und aufsichtsrechtliche Handlungen geschlossen werden, sowie die Ausarbeitung des Ausschreibungsverfahrens, das Einholen der Genehmigungen bei der Europäischen Kommission (Vergabeverfahren, Wettbewerb, staatliche Beihilfen), den Start des Ausschreibungsverfahren und das Einholen aller rechtlich erforderlichen Genehmigungen.

26. **Um die Privatisierung 2012 voranzutreiben, werden wir eine Reihe von Maßnahmen ergreifen:**

- **Bestellung von Beratern.** Wir gehen davon aus, dass bis Ende März 2012 die Bestellung aller übrigen Berater für dreizehn Projekte der Jahre 2012/13, denen zum aktuellen Zeitpunkt noch weitere Berater zugewiesen werden müssen, erfolgt ist.

- **Übertragung von Vermögenswerten an den Privatisierungsfonds (HRADF)**. Bis Ende März 2012 soll die Übertragung sämtlicher in der MTFS vorgesehener Vermögenswerte abgeschlossen sein – einzige Ausnahme stellen Bankanteile und unrentable Vermögenswerte dar, die der HRADF nicht vor deren Privatisierung finanzieren kann (TRAINOSE, ELVO, EAS). Zudem erfolgt bis dahin die Übertragung der übrigen Anteile der beiden großen Hafengesellschaften (OLP und OLTH). Auf Antrag des HRADF wird Immobilienvermögen der staatlichen Immobiliengesellschaft (ETAD) übertragen. Bei bereits auf den HRADF übertragenen bzw. für eine Übertragung an diesen vorgesehenen Anteilen erfolgt ein vollständiger Übergang der Stimmrechte, sodass der Fonds in der Lage ist, alle für

eine zügige Privatisierung der einzelnen Vermögenswerte erforderlichen Änderungen vorzunehmen.

- **Vorbereitungen für staatliche Unternehmen.** Wir werden mit den EU-Behörden zusammenarbeiten, um eine Genehmigung für Staatshilfen für die Lotterie sowie für DEPA/DESFA, EAS, OPAP und ODIE zu erwirken und die erforderlichen aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen mit Unterstützung der EU-Task Force für Griechenland zu schaffen. Ministerien und andere staatliche Stellen werden administrative Entscheidungen und/oder die Verabschiedung von Sondergesetzen forcieren, um Privatisierungen zu erleichtern.

- **Vorbereitungen für Immobilienvermögen.** Die Regierung wird rechtliche und technische Mängel korrigieren, die Zuweisung der Flächennutzung vorantreiben und erforderliche Genehmigungen für Immobilienvermögen erteilen. Sie hat die technische Unterstützung der Task Force für die Erstellung eines umfassenden Grundbuchs angefordert, und der HRADF wird in diesem Zusammenhang bis Ende Juni die Registrierung von 3.000 Grundstücken vornehmen.

- **Koordination der politischen Maßnahmen.** Die Regierung wird neue Richtlinien für die Verwendung von Vermögenswerten (z. B. für die städtebauliche Planung, Heilbäder, Golfplätze und REITs) erarbeiten und neue Regulierungsbehörden (z. B. für Wasser, Häfen, Flughäfen und Autobahnen) einrichten. Die Task Force für Griechenland soll die Regierung in technischer Hinsicht unterstützen.

- **Angebot von Vermögenswerten zum Verkauf.** Wir beabsichtigen, in der ersten Hälfte des Jahres 2012 den Verkauf einiger bedeutender Vermögenswerte wie DEPA/DESFA, HELPE, OPAP, EYDAP, EYATH und IBC in die Wege zu leiten und in der zweiten Jahreshälfte mit Ausschreibungsverfahren für die Häfen, Flughäfen und die Autobahn Egnatia Odos fortzufahren.

27. **Wir halten daran fest, dass das Verfahren nicht durch politischen Druck belastet wird**. Der HRADF wurde zu dem Zweck errichtet, auf offene und transparente Weise so zeitnah wie technisch möglich die Privatisierung zu Marktbedingungen vorzunehmen. Die Vermögenswerte unterliegen der Aufsicht des HRADF und es wird auf eine beschleunigte Übertragung an den Privatsektor hingearbeitet. Der HRADF kann Vermögenswerte nicht zurück an den Staat zu übertragen, und kommt der Verwaltungsrat zu dem Schluss, dass ein Vermögenswert in seiner aktuellen Form nicht veräußert werden kann, erfolgt entweder dessen Veräußerung in Teilen oder Auflösung. Der Fonds kann sich zu Marktbedingungen liquide Mittel beschaffen, jedoch keine Sicherungsrechte in Bezug auf seine Vermögenswerte gewähren, wenn dies die Privatisierung dieser Vermögenswerte verhindern oder verzögern könnte. Der Fonds entrichtet sämtliche Erlöse unverzüglich an den Staat.

23

E. Strukturreformen

28. **Wie vorstehend erläutert, hat die Wiederherstellung der Wettbewerbsfähigkeit und erneutes Wirtschaftswachstum höchste Priorität für die Regierung.** Wir halten es für erforderlich, die Umsetzung umfassender und tiefgreifender Strukturreformen zu forcieren, um durch die Liberalisierung der Arbeits-, Produkt- und Dienstleistungsmärkte sowie den Abbau bestehender wirtschaftlicher Barrieren die Beschäftigung zu erhöhen und Produktion und Produktivität zu steigern. Da es jedoch voraussichtlich einige Zeit dauern wird, bis sich diese Reformen in vollem Maße in nachhaltigem Wachstum niederschlagen, werden wir zudem Vorabmaßnahmen ergreifen, um Kürzungen der Nominallöhne zu ermöglichen und so in puncto Wettbewerbsfähigkeit aufzuholen, und um frühzeitig das Fundament für nachhaltiges Wachstum zu legen.

29. **Die Regierung ergreift Maßnahmen, um die Funktionsfähigkeit des Arbeitsmarktes zu verbessern**. Starre Arbeitsmarktstrukturen verhindern eine Anpassung der Löhne an das Konjunkturumfeld und drängen Arbeitskräfte in den informellen Sektor. Um die Beschäftigung zu schützen und Griechenland schneller wettbewerbsfähig zu machen, will die Regierung während der Laufzeit des Programms eine Senkung der Lohnstückkosten um rund 15 % erreichen. Sollte der anhaltende soziale Dialog bis Ende Februar nicht zu konkreten Lösungsansätzen zur Erreichung dieses Ziels führen, wird die Regierung im dringenden öffentlichen Interesse legislative Maßnahmen ergreifen, um die erforderliche Anpassung der Lohn- und Lohnnebenkosten zu ermöglichen. Das Packet für den Arbeitsmarkt beinhaltet die Umsetzung folgender Maßnahmen:

- **Strukturreformen, die gleiche Bedingungen für Tarifverhandlungen schaffen.** Die wichtigsten (als **Vorabmaßnahme**) verabschiedeten gesetzlichen Regelungen betreffen u. a.

  - ***die Laufzeit von Tarifverträgen und Überprüfung der "Folgeeffekte" von Tarifverträgen.*** Änderungen sehen vor, dass (i) alle Tarifverträge maximal drei Jahre gelten, (ii) bereits bestehende Tarifverträge mit einer Laufzeit von mindestens 24 Monaten spätestens ein Jahr nach Verabschiedung des Gesetzes auslaufen, (iii) die Ausschlussfrist nach Ablaufen eines Vertrages von sechs auf drei Monate verkürzt wird, und (iv) in Fällen, in denen nach einer Verhandlungszeit von drei Monaten keine Einigung über einen neuen Tarifvertrag zustande kommt, die Vergütung wieder auf den Grundlohn zuzüglich allgemeiner Zulagen (in Bezug auf Betriebszugehörigkeit, Kinder, Aus- und Weiterbildung und Gefahren) zurückgestuft wird. Diese Regelungen gelten so lange, bis sie durch die Bedingungen eines neuen Tarifvertrags oder eines individuellen Vertrags abgelöst werden.

  - ***die Aufhebung der Unkündbarkeit aus allen bestehenden Altverträgen*** in sämtlichen Unternehmen. Durch die neue Rechtsvorschrift werden alle unkündbaren Verträge (d. h. Verträge, die erst mit Erreichen einer Altersgrenze

oder des Rentenalters auslaufen) in unbefristete Verträge mit den üblichen Kündigungsfristen umgewandelt.

- ***das Einfrieren von "Fälligkeiten"*** durch gesetzliche Regelungen und/oder Tarifverträge (bezogen auf alle automatischen, zeitabhängigen Lohnerhöhungen), bis die Arbeitslosigkeit unter 10 % fällt.

- ***den Wegfall der möglichen einseitigen Anstrengung eines Schlichtungsverfahrens***, sodass ein Schlichtungsverfahren nur im Einvernehmen beider Parteien angestrengt werden kann. Gleichzeitig werden wir (per Gesetz oder Rundschreiben) eindeutig darlegen, dass: (i) Schiedsrichter keine Regelungen zu Boni, Zulagen oder sonstigen Leistungen vorgeben, sondern ausschließlich Entscheidungen bezüglich des Grundlohns fällen dürfen, und (ii) neben rechtlichen auch wirtschaftliche und finanzielle Aspekte berücksichtigt werden müssen.

- **Anpassung von Mindestlöhnen.** Mit dieser Maßnahme wird sichergestellt, dass Unternehmen und Arbeitnehmer im Zuge der Wirtschaftsentwicklung und der damit einhergehenden Veränderung der Tarifverträge nicht an eine untere (im internationalen Vergleich jedoch sehr hohe) Grenze gebunden sind:

  - Wir werden Rechtsvorschriften erlassen, die Folgendes vorsehen: (i) eine sofortige Anpassung des im nationalen Tarifvertrag festgelegten Mindestlohnniveaus um 22 % auf allen Ebenen basierend auf Dauer der Betriebszugehörigkeit, Familienstand und Tages-/Monatslöhnen; (ii) das Einfrieren dieses Niveaus bis zum Programmende; und (iii) eine weitere Senkung um 10 % für junge Arbeitnehmer (unter 25 Jahren) mit allgemeiner Geltung ohne Einschränkungen (**Vorabmaßnahme**). Mithilfe dieser Maßnahmen wird sich die Differenz zum Mindestlohnniveau in Vergleichsländern (Portugal, Mittel- und Südosteuropa) verringern. Diese Maßnahme wird unseren Erwartungen zufolge dazu beitragen, die hohe Jungendarbeitslosigkeit zu bekämpfen, die Erwerbstätigkeit am Rande des Arbeitsmarktes zu stützen und zu einem Wechsel aus dem informellen in den formellen Sektor zu ermutigen.

  - Gemeinsam mit den Sozialpartnern werden wir bis Ende Juli 2012 einen klaren Zeitplan für eine Überarbeitung des nationalen Tarifvertrags aufstellen. Dadurch wird das Rahmenwerk für den Mindestlohn in Griechenland an das von Vergleichsländern angepasst, sodass es seine Hauptaufgabe, die Sicherstellung eines einheitlichen Sicherheitsnetzes für alle Arbeitnehmer, erfüllen kann.

- **Anpassung der Lohnnebenkosten**. Um zu einer Reduzierung der Lohnnebenkosten und Unterstützung des Arbeitsmarktes beizutragen, passen wir die sich aus

Arbeitskosten, Sozialabgaben und Steuern ergebende Schere (*tax wedge*) in etwa dem Niveau europäischer Vergleichsländer an:

- ➢ Wir werden Rechtsvorschriften verabschieden, die die IKA-Sozialversicherungsbeitragssätze für Arbeitgeber um 5 Prozentpunkte senken, sowie Maßnahmen zur Gewährleistung dessen ergreifen, dass dies haushaltsneutral erfolgt. Die Senkung der Sätze wird erst erfolgen, wenn durch geeignete Maßnahmen ein hinreichender Ausgleich von Mindereinnahmen gewährleistet ist. Für die Maßnahmen zur Finanzierung der Beitragssenkungen wird in zwei Schritten eine gesetzliche Grundlage geschaffen. Zunächst werden wir als **Vorabmaßnahme** Rechtsvorschriften erlassen, um kleine zweckgebundene Fonds für nicht vorrangige Sozialausgaben (OEK, OEE) zu schließen, wobei ein Übergangszeitraum von maximal 6 Monaten geplant ist. Zweitens werden wir bis Ende September eine Anpassung der Renten (mit einem Schutz für Rentner mit geringem Einkommen) vornehmen und die Basis für die Beitragserhebung verbreitern (als **strukturelle Benchmark** vorgeschlagen).

- ➢ Als weitere Maßnahme werden wir bis Ende September gemeinsam mit den Sozialpartnern eine versicherungsmathematische Studie zu den zur ersten Säule des Rentensystems zählenden betrieblichen Altersversorgungssystemen in Unternehmen mit extrem hohen Sozialversicherungskosten (gegenüber vergleichbaren Unternehmen oder Branchen, die von der IKA abgedeckt werden) erstellen und eine Liste konkreter Vorschläge zur haushaltsneutralen Beseitigung dieses Missverhältnisses vornehmen.

- **Folgemaßnahmen**. Wir werden die Wirkung dieser Maßnahmen auf dem Arbeitsmarkt und die Lohnstückkosten fortlaufend überprüfen und sind darauf vorbereitet, bei Bedarf weitere Korrekturen zur Erleichterung von Tarifverhandlungen vorzunehmen, um Lohnflexibilität und eine höhere Beschäftigung zu gewährleisten. Wenn bis Ende 2012 keine Wirkung auf den Arbeitsmarkt erkennbar ist, werden wir direktere Interventionen in Betracht ziehen.

30. **Das Programm wird, wie schon unser vorheriges Programm, einen besonderen Schwerpunkt auf Reformen am Produkt- und Dienstleistungsmarkt legen.** Die selbst nach Bereinigung um Steuern und Energiepreise langsame Reaktion der Inflation auf die momentane Krise deutet auf eine nach wie vor mangelnde Flexibilität dieser Märkte hin. Dieses Problem muss parallel zu Arbeitsmarktreformen angegangen werden, um die Angleichung der Preise an das Lohnniveau zu unterstützen. Unsere Strategie sieht eine vorrangig und in Stufen erfolgende Umsetzung von Reformen im Dienstleistungssektor und zugleich ein Vorantreiben von Reformen am Produktmarkt vor:

- **Reformen im Dienstleistungssektor.** Als **Vorabmaßnahme** werden wir Beschränkungen für 20 hochwertige und/oder stark reglementierte Berufe aus der in Anlage II des Zweiten Berichts zur Wirkung einer Liberalisierung reglementierter

Berufe des KEPE enthaltenen Auflistung von Berufen und Wirtschaftsaktivitäten abschaffen. Zudem werden wir die Ministerialbeschlüsse veröffentlichen, in denen die Lizenzpreise für den Straßenfrachtverkehr in Einklang mit Verwaltungskosten festgesetzt werden. Bis Ende März werden wir einen detaillierten vierteljährlichen Zeitplan für 2012 für eine je nach wirtschaftlicher Entwicklung priorisierte Prüfung und Bereinigung bestehender Rechtsvorschriften erstellen, und dabei wiederum auf die Anlage II des KEPE-Berichts zurückgreifen (der Abschluss dieser Arbeit bis Ende 2012 wird als **strukturelle Benchmark** vorgeschlagen). Und schließlich werden wir für Berufe, bei denen nach dem Grundsatz der Notwendigkeit, Verhältnismäßigkeit und des öffentlichen Interesses eine Wiederherstellung von Beschränkungen erforderlich ist, die entsprechenden gesetzlichen Regelungen spätestens Ende Juni sowie nach Beratung mit der HCC und dem jeweiligen Mitarbeiterstab von Europäischer Kommission, EZB und IWF verabschieden.

- **Reformen am Produktmarkt**. Zwecks Förderung der Preisflexibilität planen wir bis April eine Überprüfung der Sektoren Einzelhandel, Großhandel und Vertrieb sowie die Erstellung eines Aktionsplans zur Förderung des Wettbewerbs und zur Erleichterung der Preisflexibilität an den Produktmärkten.

31. **Die Regierung ist dem Ziel verpflichtet, das Geschäftsklima in Griechenland weiter zu verbessern.** Einige der 2011 auf den Weg gebrachten Reformen – die Beschleunigung von Verfahren für Großinvestitionen und Genehmigungsverfahren sowie die Erleichterung der elektronischen Registrierung von Unternehmen – werden dieses Jahr vollumfänglich umgesetzt. Diese Reformen sind für die Förderung der Investitions- und Exportaktivitäten von entscheidender Bedeutung und werden für eine Wachstumssteigerung sorgen, sobald eine Erholung einsetzt.

- Bis Ende März werden wir gesetzliche Grundlagen zur Förderung von Investitionen und Exporten schaffen und veröffentlichen:

  - Wir werden Gesetze verabschieden, die (i) die Funktionsweise des Gesetzes zur Beschleunigung von Investitionsprojekten verbessern (indem das Rahmenwerk auf eine größere Anzahl von Projekten ausgeweitet wird, Gebühren gesenkt und finanzielle Anforderungen entschärft werden) und (ii) das Erfordernis, im Exporteurverzeichnis registriert zu sein, aufheben und die für Exporte geltenden Rechtsvorschriften vereinfachen.

  - Darüber hinaus werden wir die wesentlichen Rechtsvorschriften im Rahmen des Sekundärrechts, die für die Umsetzung der Gesetze über ein Zulassungsschnellverfahren für technische Berufe, das verarbeitende Gewerbe und Unternehmensparks sowie die Vergabe von Umweltgenehmigungen erforderlich sind, veröffentlichen.

- Bis Ende März werden wir zudem Zeitpläne mit den wichtigsten Maßnahmen

aufstellen, die notwendig sind, um die Einführung einer elektronischen Anlaufstelle für den Export, des e-Zollsystems und des neuen elektronischen Umweltregisters (bis Ende Dezember) zum Abschluss zu bringen und die zwei Zulassungsgesetze vollständig umzusetzen.

32. **Zur Förderung eines besseren Geschäftsklimas soll unsere mittelfristige Reformagenda zur Verbesserung der Effizienz des Justizsystems vorangetrieben werden.** Das griechische Justizsystem ist äußerst ineffizient und weist trotz einer verhältnismäßig hohen Anzahl an Gerichten und Richtern einen beträchtlichen Verfahrensrückstau auf. Komplexe Gerichtsverfahren, schwerfällige Durchsetzung von Gerichtsentscheiden, Mangel an Transparenz und fehlende Verknüpfung zwischen Leistungen der Gerichte und Budgetierung haben negative Auswirkungen auf ausländische Direktinvestitionen, sonstige private Investitionen, Unternehmertum, Exporte und Beschäftigung. In dieser Hinsicht konzentrieren sich unsere Anstrengungen auf folgende Schwerpunkte:

- ***Aufarbeitung des Verfahrensrückstaus an den Gerichten.*** Wir haben den Rückstau bei gerichtlichen Steuerverfahren ermittelt und uns zum Ziel gesetzt, diesen aufzuarbeiten; dazu gehört die Festsetzung von Anhörungsterminen für 50 % der im Rückstand befindlichen Fälle bis Ende Juni 2012, für 80 % der Fälle bis Ende 2012 und die vollständige Aufarbeitung bis Ende Juli 2013 (Steuerverfahren, die eine hohe Summe (über 1 Mio. EUR) zum Gegenstand haben, werden prioritär behandelt). Hinsichtlich des Rückstaus bei nicht steuerbezogenen Fällen haben wir eine bis Ende Juni fertigzustellende Untersuchung in Auftrag gegeben, auf deren Grundlage die Erarbeitung eines Aktionsplans (bis Ende August) mit spezifischen Zielen für die Aufarbeitung aller Fälle erfolgen soll.

- ***Verfahrensbeschleunigung***: Wir beabsichtigen die Beschleunigung von Zivil- und Verwaltungsverfahren im Rahmen der Verabschiedung eines Gesetzes (bis Ende März), das die effizientere Durchführung von Gerichtsverfahren (u. a. Verschlankung durch gemeinsamen Urteilsspruch für Verfahren mit ähnlichem verwaltungsrechtlichem Gegenstand und die obligatorische Einreichung von Entscheidungen in elektronischer Form durch Richter in zivil- und verwaltungsrechtlichen Verfahren) gewährleisten soll.

- ***Verbesserung der Leistungen und Überprüfung von Gerichten***: Zur effektiveren Gestaltung von Amtsgerichten werden bis Ende Mai Rechtsakte im Rahmen des Sekundärrechts verabschiedet und bestehende Gerichte zusammengelegt, um so deren Gesamtzahl zu senken. Zur Gewährleistung einer höheren Transparenz beginnt das Ministerium für Justiz Ende März mit der Veröffentlichung umfangreicher Informationen zum Gerichtswesen auf seiner Webseite. Anfangs wird diese vierteljährliche Veröffentlichung Informationen zu Steuerverfahren beinhalten. Diese Maßnahmen sollen (bis Ende September) die Basis für die Gestaltung eines

Rahmenwerks zur Leistungsmessung, einschließlich der Entwicklung eines zuverlässigen Datenverwaltungssystems und eines Systems zur Messung der Arbeitsbelastung, für alle Gerichte schaffen.

- ***Reform der griechischen Zivilprozessordnung***: Bis Ende März stellen wir eine Task Force zur Überarbeitung der griechischen Zivilprozessordnung im Hinblick auf internationale Best Practice-Standards zusammen. Bis Ende Juni erarbeitet die Task Force einen Entwurf, der eine Auflistung der zentralen Schwierigkeiten und Engpässe bei Vorverhandlungen, Verfahren und Verfahrensdurchsetzung im Zivilrecht sowie Lösungsvorschläge enthält. Nach dessen Vorlage finden Beratungen mit griechischen und internationalen Fachleuten statt, damit Ende Dezember ein detailliertes Dokument erstellt werden kann, in dem die wesentlichen Vorschläge für eine Änderung der griechischen Zivilprozessordnung erläutert werden.

33. **Die Regierung wird ihre Bemühungen um eine verbesserte Durchführung und Überwachung der Strukturreformen verstärken.** Zu diesem Zweck wird bis Ende Februar eine Direktion für die Planung, Durchführung und Überwachung der Reformen errichtet. Ab Ende März veröffentlichen wir vierteljährlich Überwachungskriterien für die im Zuge der Reform durchgeführten Initiativen auf der Webseite der Regierung. Die Task Force für technische Hilfe der Europäischen Kommission unterstützt unsere Bemühungen bei der Umsetzung der ehrgeizigen Reformziele (u. a. die Reform des Justizwesens, die Überprüfung der Rechtsvorschriften für reglementierte Berufe und der Einsatz des Competition-Toolkit zur Identifizierung starrer Strukturen in den Produktmärkten).

E. Programmfinanzierung

34. **Griechenland benötigt während der Laufzeit des Programms beträchtliche finanzielle Mittel.** Angesichts des bevorstehenden langen Reform- und Anpassungsprozesses und der prognostizierten Entwicklung der staatlichen Schuldenlast ist davon auszugehen, dass Griechenland eine gewisse Zeit benötigt, um den Zugang zu den Märkten wiederherzustellen. Folglich gehen wir von einem hohen Finanzierungsbedarf für diesen zukünftigen Zeitraum aus. Wir prognostizieren eine Finanzierungslücke von [xxx] Mrd. EUR während der Laufzeit des Programms, die wir mithilfe der finanziellen Unterstützung unserer europäischen Partner, des IWF und des Privatsektors in Form von umfangreichen Umschuldungsmaßnahmen zu schließen gedenken.

35. **Wir rechnen mit einer Beteiligung des Privatsektors zur Unterstützung Griechenlands in seinen Bemühungen, die Schuldenlast auf ein tragbares Niveau zu bringen, sowie bei der Bereitstellung eines wesentlichen Teils der benötigten Finanzierungsmittel.** Die vorstehend aufgeführten Maßnahmen würden zwar für eine Verbesserung des Haushalts sorgen, sie allein reichen jedoch nicht aus, die Finanzierungslücke zu schließen und die Schuldenlast auf ein tragfähiges Niveau zu bringen. Dementsprechend haben wir mithilfe unserer Schuldenberater und nach Beratung mit den Gläubigern ein umfangreiches Umschuldungsangebot, das einen Pool an

Staatsanleihen in Höhe von [xxx] Mrd. EUR umfasst, [vorgelegt]. Dem Programm liegt die Annahme zugrunde, dass aus dieser Maßnahme während des Programmzeitraums Finanzierungsmittel in Höhe von [xx] Mrd. EUR (einschließlich einer Senkung der Zinslast von [xx] auf [zz] Mrd. EUR) erzielt werden können und Abschreibungen in Höhe eines Nennbetrags von rund [xx] Mrd. EUR vorgenommen werden. Wir sind uns darüber im Klaren, dass diese Mittel für das Programm von essentieller Bedeutung sind und deren Sicherstellung erforderlich ist, um die Programmfinanzierung zu gewährleisten. Die Umschuldung wird vor dem Treffen des Exekutivdirektoriums des IWF im Hinblick auf die Beantragung einer Erweiterten Fondsfazilität (EFF) erfolgreich abgeschlossen sein.

36. **Neben dem Antrag an den Fonds ([xx] Mrd. EUR) zur Deckung des verbleibenden Finanzierungsbedarfs haben wir zusätzliche Finanzmittel von unseren europäischen Partnern sichergestellt.** Die Partner der Eurozone haben zusätzliche Mittel zur Unterstützung der Anpassungs- und Reformanstrengungen Griechenlands in Höhe von insgesamt [xxx] Mrd. EUR während der Laufzeit des Programms zugesagt. Sie haben Griechenland zudem Unterstützung für den Zeitraum zugesagt, der erforderlich ist, um den Zugang zu den Märkten wiederherzustellen, sofern Griechenland die Bestimmungen seines Programms einhält. Zur Gewährleistung dessen, dass diese Finanzierung die Schuldenlast Griechenlands auf ein tragbares Niveau bringt und damit eine Staatsverschuldung von ca. 120 % des BIP bis 2020 erreicht werden kann, haben die europäischen Partner (i) neue Kredite mit einer Laufzeit von 30 Jahren und fast zu Finanzierungskosten unter Rückgriff auf die EFSF als Finanzierungsinstrument zugesagt und (ii) *Aufzählung ist zu ergänzen*.

F. Modalitäten des Programms

37. Die Fortschritte bei der Umsetzung der Grundsätze dieses Programms werden im Rahmen von Überprüfungen und Beratungen sowie mithilfe vierteljährlicher (fortlaufender) quantitativer Leistungskriterien, Richtwerten und strukturellen Benchmarks überwacht. Einzelheiten sind Tabelle 1 und 2 zu entnehmen. In der beigefügten technischen Absichtserklärung (*Technical Memorandum of Understanding* (TMU)) sind die quantitativen Leistungskriterien, anvisierten Richtwerte und verschiedenen Benchmarks des Programms aufgeführt. Bei den quantitativen Zielen bis Dezember 2012 handelt es sich um Leistungskriterien. Die Ziele für 2013 bis 2015 bestehen aus Richtwerten und werden für 2013 zum Zeitpunkt der [zweiten] Überprüfung in Leistungskriterien umgewandelt. In einer mit der Europäischen Kommission im Namen der Mitgliedstaaten der Eurozone vereinbarten Absichtserklärung (*Memorandum of Understanding*, MoU) über die spezifische maßgabenbezogene Konditionalität sind zusätzliche Strukturmaßnahmen und ein genauer Zeitplan für deren Umsetzung aufgeführt.

38. Im Rahmen der Vereinbarung wird die Griechische Zentralbank einer aktualisierten Beurteilung von Schutzmechanismen gemäß den Safeguards-Leitlinien des IWF unterzogen. Da die vom IWF zur Verfügung gestellten Mittel direkt in den Staatshaushalt fließen, wird die Absichtserklärung mit Blick auf die entsprechenden Verantwortlichkeiten des Ministeriums für Finanzen und der Griechischen Zentralbank bei der Bedienung der IWF-

Kredite aktualisiert. Im Rahmen dieser Vereinbarungen werden die Mittel des Fonds weiterhin bis zu deren Verwendung auf das zentrale Haushaltskonto der Regierung bei der Griechischen Zentralbank eingezahlt.

31

Anlage I: Ausstehende haushaltspolitische Maßnahmen

Im Rahmen der mittelfristigen Haushaltsstrategie vom Juli
• Verabschiedung eines Rahmengesetzes zur Reform der Zusatzaltersvorsorge durch die Regierung, um Einsparungen von 0,4 % des BIP bis 2014 zu erzielen (gemäß den Schätzungen der mittelfristigen Haushaltstrategie) • Erlass von Ministerialbeschlüssen zur Einführung einer auf gewerbliche Aktivitäten anfallenden Steuer (Artikel 31 des Gesetzes 3986)
Umsetzungsgesetz von Ende Oktober
• Erlass von vier ausstehenden Ministerialbeschlüssen zur vollständigen Umsetzung der neuen Vergütungstabelle (siehe TMU) • Verabschiedung eines Gesetzes zur Festlegung einer Frist für die Umsetzung der Reform zur Vergütungstabelle für Staatsbedienstete und Rückholung von zu viel bezahlten Beträgen seit 1. November 2011 • Erlass eines Ministerialbeschlusses zur Verkürzung des Überweisungszeitraums der Erlöse aus der Vermögenssteuer von PPC innerhalb von zwei Tagen
Vorabmaßnahmen vom November
• Erlass ausstehender Ministerialbeschlüsse über die Schließung/Zusammenlegung von außerhalb des Haushalts bestehenden Fonds • Aktualisierung des Mechanismus auf Basis einer Positivliste zur Erreichung des für 2012 anvisierten Sparziels von 250 Mio. EUR

Anlage II Maßnahmen zur Erreichung des Defizitziels 2012

- Genehmigung eines zusätzlichen Budgets mit einem Defizitziel bei den Primärausgaben von 1 % des BIP für 2012, das sämtliche nachfolgenden Änderungen beinhaltet
- Verringerung der Betriebsausgaben des Staats um 200 Mio. EUR
- Verringerung weiterer Ausgaben um 280 Mio. EUR: Ausgaben für Wahlen, finanzielle Unterstützung für entlegene Regionen, Zuweisungen für das Ministerium für Erziehung (u. a. für Auslandsdienste, Personalmittel für Universitäten, Ersatzlehrer in Sekundarschulen, Betriebsausgaben von weiterführenden Schulen), Zuwendungen für das Ministerium für Landwirtschaft und Transfers an Unternehmen
- Verringerung der Zusatzaltersvorsorge und Änderung bei Pensionsfonds, die hohe Subventionszahlungen aus dem Haushaltsbudget erhalten, um Einsparungen in Höhe von 300 Mio. EUR für 2012 zu erzielen
- Kürzung der inländischen Investitionsausgaben um 400 Mio. EUR im Haushalt 2012
- Verringerung der Verteidigungsausgaben um 300 Mio. EUR auf Kassen- und periodengerechter Basis im Haushalt 2012
- Erarbeitung und Umsetzung von zusätzlichen dauerhaften Strukturmaßnahmen zur Ausgabensenkung in Höhe von 325 Mio. EUR
- Streichung von 550 Stellen von stellvertretenden Bürgermeistern auf lokaler Regierungsebene ab Ende Februar einschließlich des entsprechenden Personals
- Ergreifung von Maßnahmen (sämtliche Gesetze, Ministerialbeschlüsse und Rundschreiben) zur Einschränkung der übermäßigen Verschreibung von Arzneimitteln und zur Reduzierung des Preises von Generika:
  - Verabschiedung eines Gesetzes und Erlass von Ministerialbeschlüssen zur Festlegung des Höchstpreises für Generika auf 40 % und von Produkten mit ausgelaufenem Patent auf 50 % der Patentprodukte
  - Senkung der Gewinnspanne von Arzneimitteln auf unter 15 %, Minderung der Gewinnspanne im Arzneimittelgroßhandel von 5,3 % auf höchstens 5 %, Festlegung einer festen Marge von 30 EUR für sämtliche Arzneimittel über 200 EUR; Erhöhung der Preisnachlässe für Apotheken mit einem Umsatz von über 35.000 EUR
  - Verabschiedung eines Gesetzes zu Preisnachlässen, aus dem sich ein Erlös von über 250 Mio. EUR ergeben wird, sollten die Ausgaben (nach Steuern) rückwirkend zum 1. Januar 2012 bei über 240 Mio. EUR liegen. Dieser Preisnachlass ist für den Zeitraum von 2012 bis 2015 rechtskräftig.
  - Folgendes soll verpflichtend gelten: elektronische Verschreibung für sämtliche Ärzte (Rückerstattung für Apotheken lediglich für elektronisch erfasste Medikamente),

Verschreibung des kostengünstigsten Medikaments unter Berücksichtigung des Wirkstoffs, internationale Protokolle für 160 Krankheiten, einschließlich der zehn kostenintensivsten

- Aktualisierung der Ausschlussliste und Liste der nicht verschreibungspflichtigen Medikamente; Erlass eines Ministerialbeschlusses zur Aufnahme neuer Medikamente in die Positivliste, wenn deren Aufnahme in zwei Dritteln der EU-Länder erfolgt ist

ENTWURF

Anlage IV. Privatisierungsprogramm

Zeitpunkt der Privatisierung (Beginn)	Projekt	Übertragung auf den Fonds	Vertragsabschluss mit Beratern	Zwischenschritte
1. Unternehmen in Staatsbesitz/Anteilsverkauf				
2012 Q1	Staatl. Gasgesellschaft (DEPA)	✓	✓	Beginn des Ausschreibungsverfahrens bis Februar 2012 geplant.
Q1	Staatl. Gasgesellschaft (DESFA)	✓	✓	Beginn des Ausschreibungsverfahrens bis Februar 2012 geplant.
Q1	Pferderennen (ODIE)	✓	✓	Umsetzung des Umstrukturierungsgesetzes und Einführung zeitgebundener Konzessionsrechte bis März 2012.
Q1	Fußballwetten (OPAP)	✓	✓	Erlaubnis für staatliche Hilfen.
Q2	Hellenic Defence Systems (EAS)	1/	✓	Genehmigung des Ministeriums für Verteidigung. Verabschiedung des Umstrukturierungsgesetzes bis April 2012.
Q2	Hellenic Petroleum (HELPE)	✓	1/	Abschluss eines MoU mit Paneuropean bis April 2012.
Q2	Athens Water (EYDAP)	✓	März 2012	Einrichtung einer Aufsichtsbehörde und Einführung von Preissetzungsrichtlinien bis Juni 2012. Verlängerung der Konzession.
Q2	Thessaloniki Water (EYATH)	✓	März 2012	Einrichtung einer Aufsichtsbehörde und Einführung von Preissetzungsrichtlinien bis Juni 2012. Verlängerung der Konzession.
Q2	General Mining and Metallurgical Company (LARCO)	✓	✓	Verabschiedung des Umstrukturierungsgesetzes bis März 2012.
Q2	Hellenic Post (ELTA)	✓	März 2012	Verabschiedung des Gesetzes zur Festlegung des Öffentlichen Dienstes bis Februar 2012.
Q2	Casino Mont Parnes	März 2012	März 2012	Erlaubnis für staatliche Hilfen.
Q2	Stromgesellschaft (PPC)	1/	März 2012	Entscheidung über Umstrukturierung bis Juni 2012.
Q3	Hellenic Vehicle Industry (ELVO)	1/	März 2012	Verabschiedung des Umstrukturierungsgesetzes bis Juni 2012.
Q4	Bahngesellschaft (Trainose)	1/	März 2012	Fortlaufende Restrukturierung und letzte Phase der Genehmigung staatlicher Hilfen bis Juni 2012.
Q4	Athens International Airport (AIA)	✓	✓	Entscheidung über Minderheitsbeteiligung vor Eröffnung des Ausschreibungsverfahrens bis März 2012.
II. Konzessionen				
---	OPAP 1	✓	n. a.	Abgeschlossen
---	OPAP 2	✓	n. a.	Abgeschlossen
---	Mobilfunk	✓	n. a.	Abgeschlossen
2011 Q4	Hellenic Motorways	✓	März 2012	Ende 2012
Q4	Staatslotterie	✓	✓	Finanzielle Angebote von den drei Bietern bis März 2012 erwartet.
2012 Q2	Egnatia Odos	✓	März 2012	Aufteilung in Services/Betreiberrechte. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde bis Ende 2012.
Q3	Kleine Häfen und Marinas	2/	März 2012	Erarbeitung geeigneter Richtlinien. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde bis September 2012.
Q3	Thessaloniki Port	März 2012	März 2012	Erarbeitung geeigneter Richtlinien. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde bis September 2012.
Q3	Piraeus Port	März 2012	März 2012	Erarbeitung geeigneter Richtlinien. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde bis September 2012.
Q3	Große regionale Häfen	März 2012	März 2012	Erarbeitung geeigneter Richtlinien. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde.
Q3	Regionale Flughäfen	✓	März 2012	Erarbeitung geeigneter Richtlinien. Einrichtung einer Aufsichtsbehörde bis September 2012.
Q4	Gasspeicheranlage Süd-Kavala	✓	März 2012	Beseitigung rechtlicher Hindernisse bis September 2012.
Noch festzulegen	Goldförderrechte	✓		
Noch festzulegen	Digitale Dividende			
Noch festzulegen	ITGI-Gaspipeline			
III. Immobilien				
2011 Q4	Hellenikon 1	✓	✓	Verabschiedung des Landnutzungsgesetzes bis März 2012.
2012 Q1	Verkauf/Rückkauf N Gebäude	1/	März 2012	Unterzeichnung der Mietverträge durch die Regierung und Übertragung der Immobilien ohne Lasten auf den HRADF bis Mai 2012.

Q1	Immobilie IBC	1/	März 2012	Strategische Umweltstudie. Genehmigung des Bebauungsplans bis Juni 2012.
Q1	Immobilie/Astir Vouliagmenis	1/	März 2012	Verhandlungen mit NBG. Genehmigung des Bebauungsplans. Verfahren unter Führung von NBG bis Juni 2012.
Q2	Immobilie/Kassiopi	1/	März 2012	Verlegung des Standorts des NATO-Radars. Genehmigung des Bebauungsplans bis Juni 2012.
Q2	Immobilie Parzelle 1 (Afantou)	1/	März 2012	Genehmigung des Bebauungsplans bis Juni 2012.
Q2	Immobilie Parzelle 2	1/	März 2012	Ermittlung der Vermögenswerte bis Juni 2012.
Q3	Immobilie Parzelle 3	1/	März 2012	Ermittlung der Vermögenswerte bis September 2012.

1/ Übertragung der Vermögenswerte/Rechte zum Zeitpunkt der Privatisierung.
2/ Übertragung der Stimmrechte.

Tabelle 1. Griechenland: Vierteljährliche Leistungskriterien 2012
(in Mrd. Euro, sofern nicht anders angegeben)

	2012				2013	2014
	März 12	Juni 12	Sept. 12	Dez. 12	Dez. 13	Dez. 14
	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 1/	Progr. 3/ 5/	Progr. 4/ 5/
Leistungskriterien (sofern nicht anders angegeben)						
1. Untergrenze für den geänderten gesamtstaatlichen Kassensaldo (Primärausgaben)	[-1,7]	[-3,1]	[-2,7]	[-2,2]	[3,7]	[9,3]
2. Obergrenze für die Primärausgaben im Haushalt	[13,9]	[28,1]	[42]	[56,8]	[56,7]	[55,1]
3. Obergrenze für den Gesamtschuldenstand der Zentralregierung	[340]	[340]	[340]	[340]		
4. Obergrenze für die neuen von der Zentralregierung gewährten Garantien	[0,0]	[0,0]	[0,0]	[0,0]	[0,0]	[0,0]
5. Obergrenze für die Akkumulierung neuer ausländischer Zahlungsrückstände bei vom Staat eingegangenen oder garantierten Auslandsschulden 6/	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Richtwerte						
6. Untergrenze für Privatisierungserlöse 7/	[0,03]	[0,03]	[1,2]	[3,2]	[7,5]	[11,0]
7. Obergrenze für die Akkumulierung neuer inländischer Zahlungsrückstände durch den Staat 8/	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

1/ kumulativ ab 1. Januar 2012 (sofern nicht anders angegeben).
3/ kumulativ ab 1. Januar 2013 (sofern nicht anders angegeben).
4/ kumulativ ab 1. Januar 2014 (sofern nicht anders angegeben).
5/ Richtwerte.
6/ ab Genehmigung des Programms (xx. März 2012) durchgehend gültig.
7/ kumulativ ab 1. Januar 2012.
8/ berechnet auf kumulativer Basis ab 1. Januar 2012 und ab Genehmigung des Programms (xx. März 2012) durchgehend gültig.

Tabelle 2. Griechenland: Vorgeschlagene strukturelle Konditionalität – Vorabmaßnahmen

Maßnahmen	Makroökonomische Bedeutung	Status
Haushalt		
1. Vollständige Umsetzung aller überfälligen MTFS-Maßnahmen durch die Regierung (Anlage 1).	Beitrag zur Wiederherstellung haushaltspolitischer Tragfähigkeit.	Vorgeschlagen
2. Beschluss und Umsetzung der für die Erreichung des Haushaltsdefizitziels 2012 erforderlichen Maßnahmen durch die Regierung (Anlage II).	Beitrag zur Wiederherstellung haushaltspolitischer Tragfähigkeit.	Vorgeschlagen
3. Einführung von Maßnahmen vonseiten der Regierung zur Stärkung der Steuerverwaltung (Anlage III).	Verbesserung der Steuererhebung.	Vorgeschlagen
Struktur		
4. Verabschiedung von Rechtsvorschriften durch die Regierung zur Schaffung gleicher Bedingungen für Tarifverhandlungen, u. a.: (i) Eliminierung der durch das Auslaufen von Verträgen bedingten „Folgeeffekte"; (ii) Aufhebung der Verweise auf Unkündbarkeit in allen bestehenden Altverträgen; (iii) Einfrieren von „Fälligkeiten" in allen Privatverträgen; (iv) Abschaffung der Zwangsschlichtung.	Förderung der Wettbewerbsfähigkeit und des Arbeitsmarktes.	Vorgeschlagen
5. Verabschiedung von Rechtsvorschriften durch die Regierung zur Anpassung des Mindestlohns, festgelegt durch den nationalen Tarifvertrag, um 22 %; Einfrieren dieses Niveaus bis zum Ende des Programms und eine weitere Senkung um 10 % für junge Arbeitnehmer mit allgemeiner Geltung ohne Einschränkungen.	Förderung der Wettbewerbsfähigkeit und des Arbeitsmarktes.	Vorgeschlagen
6. Schließung kleiner Sozialversicherungen durch die Regierung und Senkung anderer, nicht vorrangiger Sozialausgaben zur Ermöglichung einer vollständig finanzierten Senkung der Sozialversicherungsbeiträge.	Förderung der Wettbewerbsfähigkeit und des Arbeitsmarktes.	Geändert aus dem SBA
7. Verabschiedung von Rechtsvorschriften durch die Regierung im Rahmen des Sekundärrechts zur Festlegung von Lizenzpreisen für den Straßenfrachtverkehr in Einklang mit Verwaltungskosten; Überprüfung der speziell für den Dienstleistungssektor geltenden Rechtsvorschriften durch die Regierung und Aufhebung oder Änderung unnötiger und veralteter Rechtsvorschriften für 20 weitere hochwertige und/oder stark reglementierte Berufe zur Gewährleistung der vollständigen Einhaltung des Gesetzes zur Liberalisierung reglementierter Berufe (3919).	Effektive Deregulierung wichtiger Dienstleistungsbereiche.	Geändert aus dem SBA
Finanzen		
8. Umfassende Bewertung des Kapitalbedarfs der Banken durch die Regierung.	Finanzstabilität	Aus dem SBA
9. Durchführung einer detaillierten Studie durch die Regierung zu den Optionen im Fall ATE auf Basis der Ergebnisse der beauftragten externen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften.	Finanzstabilität	Vorgeschlagen
10. Verabschiedung von Rechtsvorschriften durch die Regierung zur Verbesserung der Rahmenbedingungen für Abwicklung und Rekapitalisierung, um: (i) der Griechischen Zentralbank zu ermöglichen, über Regulierung neue Standards im Hinblick auf die Kapitalausstattung von Banken zu setzen, und diese neuen Befugnisse zur Einführung neuer Core Tier 1-Anforderungen zu nutzen; (ii) Hindernisse für die flexible Verwaltung von Arbeitsverträgen im Rahmen von Bankabwicklungen zu beseitigen; (iii) die Anwendung konservativer Bewertungen für die Aktiva insolventer Banken sicherzustellen; (iv) den Einsatz von Pflichtwandelanleihen im Rahmen einer Rekapitalisierung zu ermöglichen; (v) Möglichkeiten zur Beschränkung von HFSF-Stimmrechten zu schaffen; und (vi) die Verantwortung für Abwicklungen auf eine separate Abteilung in der Griechischen Zentralbank und für systemische Umstrukturierungen auf den HFSF zu übertragen.	Unterstützung einer effektiven Rekapitalisierung von Banken.	Vorgeschlagen

11. Verabschiedung von Rechtsvorschriften durch die Regierung zur Verbesserung des Rahmens für die Finanzaufsicht. Insbesondere die Einführung von Reformen, um: (i) zwei Abteilungen im HFSF einzurichten, deren Auftrag die Verwaltung der staatlichen Beteiligung an den Banken bzw. an Übergangskreditinstituten ist; (ii) die Führungsstruktur des HFSF so zu überarbeiten, dass er um einen Allgemeinen Rat und ein Exekutivdirektorium erweitert wird; und (iii) die HDIGF-Finanzierungsvereinbarungen zu überprüfen und mögliche Interessenkonflikte innerhalb des HDIGF zu beseitigen.	Stärkung der Governance-Regeln für Finanzaufsichtsbehörden.	Aus dem SBA

39

Tabelle 3. Griechenland: Vorgeschlagene strukturelle Konditionalität – Strukturelle Benchmarks

Maßnahmen	Makroökonomische Bedeutung	Status
Ende März 2012		
1. Ein mit der Europäischen Kommission, der EZB und dem IWF abgestimmter Ministerialerlass soll die technischen Einzelheiten des Rahmenwerks zur Rekapitalisierung von Banken enthalten.	Stärkung der Stabilität des Finanzsektors.	Vorgeschlagen
2. Durchführung einer strategischen Analyse der Geschäftspläne von Banken durch die Griechische Zentralbank.	Stärkung der Stabilität des Finanzsektors.	Vorgeschlagen
Ende Juni 2012		
3. Verabschiedung eines haushaltsneutralen Steuerreformpakets durch die Regierung, einschließlich: (i) Aufhebung des Gesetzes über die Rechnungsführung und dessen Ersetzung durch einfachere Rechtsvorschriften; (ii) Abschaffung verschiedener Steuerbefreiungen und Steuervergünstigungen; (iii) Vereinfachung der Umsatzsteuer und der Struktur der Vermögenssteuersätze; (iv) einer einheitlicheren steuerlichen Behandlung privater Kapitalerträge; und (v) vereinfachter Steuertabellen für Einkommen- und Körperschaftsteuer.	Vereinfachung des Steuersystems, Erhöhung seiner Effizienz und Erweiterung der Bemessungsgrundlage.	Vorgeschlagen
4. Abschluss der Überprüfung von Sozialausgabenprogrammen durch die Regierung zur Ermittlung von Einsparmöglichkeiten in Höhe von 1 % des BIP; parallel dazu Vorschläge zur Stärkung der Kernprogramme des sozialen Sicherungssystems.	Beitrag zur Erreichung der mittelfristigen Haushaltsziele.	Beibehalten aus dem SBA
5. Abschluss der Überprüfung der öffentlichen Verwaltung durch die Regierung zur Ermittlung von Einsparmöglichkeiten in Höhe von 1 % des BIP.	Beitrag zur Erreichung der mittelfristigen Haushaltsziele.	Vorgeschlagen
6. Einhaltung der quantifizierten vierteljährlichen Leistungskriterien für die Steuerverwaltung durch die Regierung.	Verbesserung der Steuererhebung.	Vorgeschlagen
7. Einhaltung der quantifizierten vierteljährlichen Leistungskriterien für die öffentliche Finanzverwaltung durch die Regierung.	Eingrenzung von Zahlungsrückständen.	
Ende September 2012		
8. Fertigstellung der Strategie für eine bessere Erhebung von Sozialabgaben durch die Regierung.	Verbesserung der Erhebung von Sozialabgaben.	Vorgeschlagen
9. Anpassung der Renten mit Schutz für Rentner mit geringem Einkommen und der Beitragsbasis der Sozialversicherungen durch die Regierung zur Ermöglichung einer vollständig finanzierten Senkung der Sätze (kumulativ 5 % ab 1. Januar 2012).	Verbesserung der Lohnstückkosten und der Wettbewerbsfähigkeit.	
Ende Dezember 2012		
10. Einhaltung der quantifizierten vierteljährlichen Leistungskriterien für die Steuerverwaltung durch die Regierung.	Verbesserung der Steuererhebung.	Vorgeschlagen
11. Einhaltung der quantifizierten vierteljährlichen Leistungskriterien für die öffentliche Finanzverwaltung durch die Regierung.	Eingrenzung von Zahlungsrückständen.	
12. Abschluss der Überprüfung und Bereinigung der bestehenden Rechtsvorschriften durch die Regierung in Bezug auf die Liste von Berufen und Wirtschaftsaktivitäten, die in Anlage II des Zweiten Berichts zur Wirkung einer Liberalisierung reglementierter Berufe des KEPE enthalten ist.	Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit.	Vorgeschlagen
13. Reformierung der Führungsstruktur der Griechischen Zentralbank durch die Regierung zur Ermöglichung gemeinschaftlicher Entscheidungen auf Führungsebene (Präsident und Stellvertretende Präsidenten) und einer erweiterten internen Aufsicht durch nicht zur Führungsebene gehörende Mitglieder des bestehenden Allgemeinen	Stärkung der Stabilität des Finanzsektors.	Vorgeschlagen

Rates sowie die Überarbeitung der Struktur und der Rechte der Anteilsinhaber der Griechischen Zentralbank, um potenzielle Interessenkonflikte in der öffentlichen politischen Rolle der Griechischen Zentralbank zu vermeiden.		
Ende Juni 2013		
14. Abschluss einer zusätzlichen Prüfung des Kapitalbedarfs durch die Griechische Zentralbank auf Basis der Daten von Ende 2012.	Anpassung der Kapitalpuffer an die einzelnen Risikoprofile der Banken.	Vorgeschlagen

Anlage 7



Mr. Jean-Claude Juncker,
President, Eurogroup

Athens, February 15, 2012

Dear President,

As I have already stated in my letter to you of November 23, 2011, my Party, Nea Demokratia, is committed to the Stabilization Program's objectives and key policies and to their successful implementation. The same holds, of course, for the MoU/MEFP, which was voted last Sunday by the Greek Parliament via a large majority of MP's. In particular my Party is committed:

- To promote competitiveness and growth, support the deep structural reforms in the labor, product and service markets and the ambitious privatization plan under the program. The agreed adjustment of labor market parameters, will hopefully give a strong upfront impetus to promote employment and economic activity. This is especially true for an economy already in deep recession for many years and whose unemployment level is well over 20%.
- To restore market confidence and fiscal sustainability, while protecting the vulnerable members of the population. We support upfront implementation of structural spending measures and continued efforts to control spending and prevent arrears, already reaching 3% of GDP. Indeed, bold revenue reforms should deliver a fairer distribution of the tax burden and should stem tax evasion.
- To help secure financial stability. We support the implementation of the program's comprehensive banking sector strategy, through stronger resolution and financial oversight framework and banks' recapitalization plans, which are aimed both at ensuring the promotion of public interest and at respecting banks' business autonomy.

We are obviously committed to a rapid implementation of the official sector and PSI financial strategy with our European partners. This will help Greece achieve its targeted fiscal sustainability objectives and provide the necessary financing to support our country's adjustment and reform efforts.

If Nea Demokratia wins the next election in Greece, we will remain committed to the Program's objectives, targets and key policies as described in the MoU/MEFP.

www.nd.gr
340 Syngrou Avenue, Athens, Greece 176 73 Tel: +30 210 94 44 900, Fax: +30 210 94 44 801, proedros@nd.gr

As I have already stated in my previous letter (of November 23, 2011), we continue to give "great emphasis to allowing for prompt recovery, so that public revenues generated will help us achieve the targets set".
Indeed, prioritizing recovery along with the other objectives, will only make the Program more effective and the adjustment effort more successful.
Therefore, as my previous letter underlines, policy modifications might be required to guarantee the full Program's implementation. And, once again, we intend to bring these issues to discussion along with viable policy alternatives, strictly within the framework outlined by the Program, so that the achievement of its objectives will not be put at risk.

Sincerely,

A. C. Samaras

Antonis C. Samaras
President of Nea Demokratia

www.nd.gr
340 Syngrou Avenue, Athens, Greece 176 73 Tel. +30 210 94 44 900, Fax: +30 210 94 44 801, proedros@nd.gr

Anlage 7a

Informelle Arbeitsübersetzung

NEA DEMOKRATIA

Der Vositzende

Herrn Jean-Claude Juncker
Vorsitzender der Eurogruppe

Athen, den 15. Februar 2012

Anrede

Wie ich Ihnen in meinem Schreiben vom 23. November 2011 bereits darlegte, ist meine Partei, die Nea Demokratia, den Zielen und wichtigsten Maßnahmen des Stabilitätsprogramms sowie ihrer erfolgreichen Umsetzung verpflichtet. Das Gleiche gilt selbstverständlich für MoU und MEFP, die das griechische Parlament am vergangenen Sonntag mit einer großen Mehrheit der Abgeordneten verabschiedet hat. Insbesondere verpflichtet sich meine Partei,

- Wettbewerbsfähigkeit und Wachstum zu fördern und die tief greifenden Strukturreformen auf den Arbeits-, Produkt- und Dienstleistungsmärkten sowie das ehrgeizige Privatisierungsprogramm zu unterstützen. Die vereinbarte Anpassung der Arbeitsmarktparameter wird hoffentlich einen starken unmittelbaren Impuls auslösen und so die Beschäftigung fördern und die Konjunktur ankurbeln. Dies gilt insbesondere für eine Wirtschaft, die sich bereits seit vielen Jahren in einer tiefen Rezession befindet und eine Arbeitslosigkeit von deutlich über 20 % aufweist.

- das Vertrauen der Märkte und die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen wiederherzustellen und gleichzeitig die schwächsten Mitglieder der Gesellschaft zu schützen. Wir unterstützen die direkte Umsetzung von Maßnahmen im Bereich der Strukturausgaben sowie weitere Anstrengungen zur Ausgabenkontrolle und Verhinderung von Zahlungsrückständen, wodurch bereits 3 % des BIP erreicht werden. Mit entschlossenen einnahmeseitigen Reformen sollten eine gerechtere Verteilung der Steuerlast und eine Eindämmung der Steuerhinterziehung erzielt werden können.

- zur Sicherung der Finanzstabilität beizutragen. Wir befürworten die Umsetzung der im Programm vorgesehenen umfassenden Strategie für den Bankensektor mittels eines soliden Abwicklungs- und Finanzaufsichtsrahmens und Bankenrekapitalisierungsplänen, die sowohl auf die Förderung des Gemeinwohls als auch auf die Wahrung der geschäftlichen Eigenständigkeit der Banken zielen.

Wir bekennen uns ausdrücklich zu einer raschen Umsetzung der Finanzstrategie betreffend den öffentlichen Sektor und die Privatsektorbeteiligung mit unseren europäischen Partnern. Dies wird Griechenland darin unterstützen, seine erklärten Ziele der Wiederherstellung der Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen zu erreichen, und die zur Unterstützung der Anpassungs- und Reformanstrengungen unseres Landes erforderlichen Finanzmittel bereitstellen.

Sollte Nea Demokratia die kommenden Wahlen in Griechenland gewinnen, bleiben wir den

im MoU und MEFP beschriebenen Programmvorhaben und -zielen sowie seinen wichtigsten Maßnahmen weiterhin verpflichtet.

Wie ich bereits in meinem früheren Schreiben (vom 23. November 2011) erklärte, legen wir weiterhin „großen Wert auf Maßnahmen für einen baldigen Aufschwung, damit die dadurch erzielten Steuereinnahmen zur Erlangung der vorgegebenen Ziele beitragen können“.

In der Tat wird eine Prioritätensetzung sowohl auf Erholung als auch auf die anderen Ziele das Programm nur effektiver und den Anpassungsprozess nur erfolgreicher machen.

Daher sind – wie ich in meinem vorangegangenen Schreiben hervorhob – möglicherweise Anpassungen bei den Maßnahmen erforderlich, um die umfassende Programmumsetzung sicherzustellen. Und, ich betone es abermals, wir wollen diese Themen zusammen mit machbaren politischen Alternativen zur Diskussion stellen, jedoch streng innerhalb des Rahmens, den das Programm vorgibt, so dass das Erreichen seiner Ziele nicht gefährdet wird.

Schlussformel

[Unterschrift]

Antonis C. Samaras
President of Nea Demokratia

Anlage 8

Panhellenic Socialist Movement
The President



Athens, 15 February 2012
R. N.: 176

Ms. Christine Lagarde, Managing Director, IMF

Mr. Jean-Claude Juncker, President, Eurogroup

Mr. Olli Rehn, Commissioner for Economic and Monetary Affairs, EC

Mr. Mario Draghi, President, ECB

Dear Ms. Lagarde, dear Messrs Juncker, Rehn and Draghi,

This letter is to confirm the commitment of my party, The Panhellenic Socialist Movement, PASOK, to the Program's objectives and key policies, as set out in the MoU/MEFP as agreed at staff level between the Government of Prime Minister Papademos and the IMF, the European Commission and the ECB, and to their successful implementation.

To this end, any future adjustment to the policy mix envisaged under the program and any new measures would be designed to be fully consistent with the program and in no way would put at risk the achievement of its objectives.

In particular,

1) We fully agree that competitiveness and growth are paramount if we are to create a viable economy and debt reduction to sustainable levels.
We support the ambitious privatization and public asset development plan under the program.
Despite the fact that we support Collective Bargaining and Agreements between social partners on principle (a longstanding European value and position recently included in the proposed new Treaty changes), our Party

has decided and supports the deep structural reforms in the labor, product, and service markets.
The agreed adjustment of labor market parameters have been taken in order to give a strong upfront impetus to unit labor cost reductions, and promote employment and economic activity.

At the same time my Party believes that these measures must be enhanced with policies that will contribute to longstanding competiveness such

(a) reorganizing the business and working environment, increase transparency, enhancing ease of doing business, cutting down bureaucratic procedures of the public authorities that often lead to graft, and facilitating swifter oversight and transparency. This will further help attract local and foreign investment and increase the competitiveness of businesses situated in Greece.

(b) restructuring our system of training, lifelong learning and apprenticeship programs for labour. This is of utmost importance for the unemployed with particular emphasis on youth and women. These programs need to become more transparent, simplified for greater accessibility and choice by those interested, and linked to the emerging needs of a viable Greek economy. In particular these programs need to help our entrepreneurs develop Greece’s comparative advantages, innovation and the quality of our services and products.

(c) These supportive measures in training and education should be combined or complemented by measures that create a strong social protection net. PASOK will be making such proposals. Many younger citizens, new entries into the labour market, others that will be receiving the new minimum wage and of course many that are unemployed will need support in order to avoid extreme marginalization. Social cohesion and humane living conditions must be guaranteed in this difficult transition period our country is going through. These measures must of course be funded, whether through community or national resources, in a way that is consistent with the objectives of the Program.

- 2) We support upfront implementation of structural spending measures and continued efforts to control spending and prevent arrears, while bold revenue reforms deliver a fairer, transparent and effective distribution of the tax burden which also will stem tax evasion.
  This we believe will contribute to restoring market confidence and fiscal sustainability, while protecting the vulnerable members of the population.
- We support the implementation of the program's comprehensive banking sector strategy, through stronger resolution and financial oversight framework and banks' recapitalization plans aimed at ensuring the promotion of public interest while ensuring banks' business autonomy in order to help secure financial stability.

We are committed to a rapid and smooth implementation of the official sector and PSI financing strategy agreed with our European partners. This will help Greece achieve its targeted fiscal sustainability objectives and provide the necessary financing to support our country's adjustment and reform efforts.

We recognize that achieving the aforementioned objectives and key policies will take political resolve and determined policy implementation over many years. In the event of being elected Greece's next government, we will remain fully committed to the effective implementation of the Program's objectives and targets as described above and as set out in detail in the MoU/MEFP.

From our side we will fulfill our commitments as agreed upon.
I do however want to point out from experience that in the midst of otherwise necessary cuts, Greece in particular and Europe as a
whole need new sources of growth funding.

European decisions that will continue to enhance the effectiveness of the wider firewall, calm the international bond markets, and oversee the European and global financial system in areas such as rating agencies, will be crucial for the effectiveness of all countries in similar programs.
We strongly support, to that effect, FTT and stability and project Eurobonds, with infrastructure projects (such as in green energy grids, broadband, transportation, education and innovation) that will enhance the Single Market and would have a major impact on the countries under loan programs.

I also believe that fighting tax evasion requires Europe to re-focus its attention on regulating tax heavens and imposing transparency. Fighting tax evasion in one country is further undermined when there are very different tax regimes in our Common Market. Financial market reform and supervision are urgently needed.

We pledge to contribute constructively to these ends within the European structures.

Very truly yours,

George A. Papandreou

President of PASOK

22, Ipokratous Str., 10680 Athens, Greece, T +30 210 366 53 80, +30 210 366 53 81, **www.pasok.gr**

Anlage 8a

Informelle Arbeitsübersetzung

Panhellenic Socialist Movement

Der Vorsitzende

Athen, den 15. Februar 2012
R. N.: 176

Frau Christine Lagarde, Geschäftsführende Direktorin des IWF
Herrn Jean-Claude Juncker, Vorsitzender der Eurogruppe
Herrn Olli Rehn, Kommissar für Wirtschaft und Währung der Europäischen Kommission
Herrn Mario Draghi, Präsident der EZB

Sehr geehrte Frau Lagarde, sehr geehrte Herren Juncker, Rehn und Draghi,

mit diesem Schreiben bestätige ich die Zusage meiner Partei, des Panhellenic Socialist Movement, PASOK, zu den Zielen und wichtigsten Maßnahmen des Programms gemäß MoU und MEFP, die auf Arbeitsebene zwischen der Regierung von Premierminister Papademos und dem IWF, der Europäischen Kommission und der EZB beschlossen wurden, und zu ihrer erfolgreichen Umsetzung.

Etwaige künftige Anpassungen des im Rahmen des Programms geplanten politischen Instrumentariums und etwaige neue Maßnahmen würden dementsprechend so ausgestaltet, dass sie vollumfänglich mit dem Programm in Einklang stehen und das Erreichen seiner Ziele in keiner Weise gefährden.

Insbesondere

1) stimmen wir uneingeschränkt zu, dass Wettbewerbsfähigkeit und Wachstum oberste Priorität haben, wenn es darum geht, eine wachstumsfähige Wirtschaft und einen Abbau der Schulden auf ein tragfähiges Niveau zu erreichen. Wir befürworten den ehrgeizigen Plan für Privatisierung und die Entwicklung öffentlichen Vermögens im Rahmen des Programms.

Obwohl wir grundsätzlich Tarifverhandlungen und –vereinbarungen zwischen den Sozialpartnern befürworten (ein langjähriger europäischer Grundsatz, der kürzlich in die vorgeschlagenen neuen Vertragsänderungen einbezogen wurde), hat unsere Partei die tief greifenden Strukturreformen auf den Arbeits-, Produkt- und Dienstleistungsmärkten beschlossen und befürwortet diese.

Die vereinbarte Anpassung der Rahmenbedingungen auf dem Arbeitsmarkt wurde beschlossen, um der Reduzierung der Lohnstückkosten unmittelbar neue Impulse zu geben, die Beschäftigung zu fördern und die Konjunktur anzukurbeln.

Gleichzeitig ist meine Partei davon überzeugt, dass diese Maßnahmen durch Politiken verstärkt werden müssen, die zu dauerhafter Wettbewerbsfähigkeit beitragen. Hierzu zählt Folgendes:

(a) Neuorganisation des Unternehmens- und Arbeitsumfelds, Verbesserung der Transparenz, Stärkung der Wirtschaftsfreundlichkeit, Abbau der bürokratischen Verfahren bei den staatlichen Behörden, die häufig zu Bestechung führen, sowie Förderung einer reaktionsschnellen Aufsicht und höherer Transparenz. Dies wird zu einer höheren Attraktivität für Inlands- und Auslandsinvestitionen beitragen und die Wettbewerbsfähigkeit von in Griechenland ansässigen Unternehmen stärken.

(b) Umstrukturierung unseres Systems von Programmen im Bereich der Aus- und Fortbildung, des lebensbegleitenden Lernens und der Berufsausbildung für Arbeitkräfte. Dies ist von größter Bedeutung für die Arbeitslosen, insbesondere Jugendliche und Frauen. Diese Programme müssen transparenter und zugunsten einer besseren Zugänglichkeit und größeren Auswahl für die Betroffenen verständlicher werden. Sie müssen zudem an die neu entstehenden Bedürfnisse einer funktionsfähigen griechischen Wirtschaft gekoppelt werden. Insbesondere müssen diese Programme unsere Unternehmer darin unterstützen, die komparativen Vorteile Griechenlands zum Tragen zu bringen, Innovation zu stärken und die Qualität unserer Dienstleistungen und Produkte zu verbessern.

(c) Die unterstützenden Maßnahmen in den Bereichen Bildung und Ausbildung sollten mit Maßnahmen zur Schaffung eines starken Netzes der sozialen Sicherheit verbunden oder durch diese ergänzt werden. Die PASOK wird entsprechende Vorschläge vorlegen. Viele junge Staatsbürger, Neuzugänge auf dem Arbeitsmarkt, die Bezieher des neuen Mindestlohns und natürlich viele der Arbeitslosen werden Unterstützung benötigen, um einer extremen Marginalisierung zu entgehen. Der soziale Zusammenhalt und menschenwürdige Lebensbedingungen müssen auch in dieser schwierigen Übergangsphase unseres Landes gewährleistet sein. Die Maßnahmen müssen natürlich finanziert werden, sei es durch gemeinschaftliche oder nationale Mittel, und zwar in einer mit den Programmzielen in Einklang stehenden Art und Weise.

- 2) Wir unterstützen die direkte Umsetzung von Maßnahmen im Bereich der Strukturausgaben sowie weitere Anstrengungen zur Ausgabenkontrolle und Verhinderung von Zahlungsrückständen, während gleichzeitig entschlossene einnahmeseitige Reformen zu einer gerechteren, transparenteren und wirksameren Aufteilung der Steuerlast führen, wodurch zudem eine Eindämmung der Steuerhinterziehung bewirkt wird.

Dies wird nach unserer Überzeugung dazu beitragen, das Vertrauen der Märkte und die Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen wiederherzustellen, während gleichzeitig die schwächsten Mitglieder der Gesellschaft geschützt werden.

- Wir befürworten die Umsetzung der im Programm vorgesehenen umfassenden Strategie für den Bankensektor mittels eines soliden Abwicklungs- und Finanzaufsichtsrahmens und Bankenrekapitalisierungsplänen, die auf die Förderung des Gemeinwohls zielen und zur gleichen Zeit die geschäftliche Eigenständigkeit der Banken wahren, um so zur Sicherung der Finanzstabilität beizutragen.

Wir bekennen uns zu einer raschen und reibungslosen Umsetzung der mit unseren europäischen Partnern vereinbarten Finanzstrategie betreffend den öffentlichen Sektor und die Privatsektorbeteiligung. Dies wird Griechenland darin unterstützen, seine erklärten Ziele der Wiederherstellung der Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen zu erreichen, und die zur Unterstützung der Anpassungs- und Reformanstrengungen unseres Landes erforderlichen Finanzmittel bereitstellen.

Wir erkennen an, dass für das Erreichen der vorgenannten Ziele und wichtigsten Maßnahmen politische Entschlossenheit und eine unbeirrte Maßnahmenumsetzung über viele Jahre hinweg erforderlich sind. In dem Fall, dass wir als Griechenlands nächste Regierung gewählt werden, stehen wir weiterhin voll und ganz hinter der wirksamen Umsetzung der Programmvorhaben und –ziele wie oben beschrieben und im MoU/MEFP im Einzelnen dargelegt.

Wir werden unsererseits unsere Verpflichtungen wie vereinbart erfüllen.

Ich möchte jedoch aus Erfahrung darauf hinweisen, dass inmitten im Übrigen erforderlicher Einschnitte Griechenland im Einzelnen und Europa als Ganzes neue Quellen für die Wachstumsfinanzierung benötigt.

Beschlüsse Europas, mit denen die Wirksamkeit der verstärkten Brandmauer weiter verbessert, die internationalen Anleihemärkte beruhigt und das europäische und globale Finanzsystem in Bereichen wie den Ratingagenturen beaufsichtigt wird, sind für die Leistungsfähigkeit aller an vergleichbaren Programmen teilnehmenden Länder entscheidend.

Wir unterstützen dementsprechend ausdrücklich die Finanztransaktionssteuer sowie Stabilitäts-Eurobonds und Projekt-Eurobonds nebst Infrastrukturprojekten (wie beispielsweise in den Bereichen Netze für erneuerbare Energien, Breitbandnetze, Transportinfrastruktur, Bildung und Innovation), die den Binnenmarkt stärken und wesentliche Impulse für an Kreditprogrammen teilnehmende Länder geben würden.

Ich bin zudem überzeugt, dass Europa zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung seine Aufmerksamkeit wieder auf die Regulierung von Steueroasen und die Durchsetzung von Transparenzpflichten richten muss. Die Anstrengungen eines einzelnen Landes zur Bekämpfung der Steuerhinterziehung werden zusätzlich geschwächt, wenn es in unserem Binnenmarkt sehr unterschiedliche Steuersysteme gibt. Dringend erforderlich sind Finanzmarktreform und –aufsicht.

Wir verpflichten uns, dazu konstruktiv innerhalb der europäischen Strukturen beizutragen.

Schlussformel

George A. Papandreou, Vorsitzender der PASOK

22, Ipokratous Str,, 10680 Athens, Greece, T+30 2103665380, +30 210 366 53 81, **www.pasok.gr**

Anlage 9

Draft: 22.2.12

FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY AGREEMENT

between

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

THE HELLENIC REPUBLIC

as Beneficiary Member State

and

THE BANK OF GREECE

- PSI LM Facility Agreement -

CONTENTS

Clause Page

1. Definitions 3
2. The Financial Assistance Facility 11
3. Drawdown, Disbursement and Conditions Precedent 12
4. Representations, Warranties and Undertakings 17
5. Interest, Costs and Expenses 21
6. Repayment, Early Repayment, Mandatory Repayment and Cancellation 22
7. Payments 24
8. Events of Default 25
9. Information Undertakings 27
10. Undertakings relating to inspections, fraud prevention and audits 28
11. Notices 29
12. Miscellaneous 29
13. Governing law and jurisdiction 30
14. Entry into force 30
15. Execution of the Agreement 31
16. Annexes 31

Annex 1 Form of Request for Funds 33
Annex 2 Form of Acceptance Notice 36
Annex 3 Form of Confirmation Notice 38
Annex 4 Amortisation Table 40
Annex 5 Form of Legal Opinion 41
Annex 6 Form of Certificate of Compliance 44
Annex 7 List of Contacts 46

This **Financial Assistance Facility Agreement** is made by and between:

(A) **European Financial Stability Facility** ("**EFSF**"), a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

("**EFSF**");

(B) **The Hellenic Republic** (hereinafter referred to as "**Greece**", represented by the Minister of Finance,

as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**"); and

(C) **The Bank of Greece,** represented by the Governor of the Bank of Greece,

(the "**Bank of Greece**").

Herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

PREAMBLE

Whereas:

(1) EFSF was incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. Pursuant to a statement dated 21 July 2011 by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions, EFSF may grant financial assistance in the form of financial assistance facility agreements (**"Financial Assistance Facility Agreements"**, each a **"Financial Assistance Facility Agreement"**) to provide financial assistance by way of loan disbursements under a programme, precautionary facilities, facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries), facilities for the purchase of bonds in the secondary markets on the basis of an ECB analysis recognizing the existence of exceptional financial market circumstances and risks to financial stability or facilities for the purchase of bonds in the primary market (each such utilisation of a Financial Assistance Facility Agreement which has been the subject of a Request for Funds and a related Confirmation Notice (as defined below) being a "**Financial Assistance"**).

(2) EFSF shall finance the making of such Financial Assistance by issuing or entering into bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements ("**Funding Instruments**") which are backed by irrevocable and unconditional guarantees (each a "**Guarantee**") of the euro-area Member States which shall act as guarantors in respect of such Funding Instruments as contemplated by the terms of this Agreement. The guarantors (the "**Guarantors**") of Funding Instruments issued or entered into by EFSF shall be comprised of each euro-area Member State (excluding any euro-area Member State which is or has become a Stepping-Out Guarantor (as defined below) prior to the issue of such Funding Instruments). The Funding Instruments shall be issued or entered into either on a stand-alone basis or pursuant to a debt issuance programme (the "**EFSF Debt Issuance Programme**") in accordance with the EFSF Funding Guidelines (as defined below).

(3) On 8 May 2010, the Kingdom of Belgium, Ireland, the Kingdom of Spain, the French Republic, the Italian Republic, the Republic of Cyprus, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Republic of Austria, the Portuguese Republic, the Republic of Slovenia, the Slovak Republic, the Republic of Finland and KfW (acting in the public interest, subject to the instructions of and with the benefit of the guarantee of the Federal Republic of Germany) (as Lenders) entered into a EUR 80,000,000,000 loan facility agreement (the "**Loan Facility Agreement**") with Greece and the Bank of Greece which provides stability support to Greece in an inter-governmental framework via pooled bilateral loans.

(4) On [●] Greece requested further financial assistance from the euro-area Member States. On [●], the Eurogroup and the ECOFIN Ministers unanimously decided to grant financial assistance in response to the Greek authorities' request and endorsed the measures announced. In accordance with the Statement by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, EFSF will be used as the financing vehicle for future disbursements to Greece under the financial assistance of the euro area Member States.

(5) On [●] 2012 a Memorandum of Understanding (the "**PSI MoU**") was entered into between the European Commission, Greece and the Bank of Greece relating to a (i) voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between Greece and certain private sector investors as described in the statement of the Euro Summit dated 26 October 2011 (the "**Voluntary Liability Management Transaction**"); (ii) a buy-back offer (the "**Buy-Back Offer**") whereby Greece, acting through the ECB as its agent, offers to buy-back from Eurosystem national central banks ("**NCBs**") certain Eligible GGBs which are held by NCBs as collateral for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties; (iii) the payment of accrued interest on the bonds that will be exchanged under the Voluntary Liability Management Transaction, which will be financed in part or in whole by EFSF; and (iv) the provision of support in bank recapitalisation programmes of financial institutions in Greece, as well as. The PSI MoU is separate from and in addition to the Memorandum of Understanding originally signed on 3 May 2010, as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, between the European Commission, Greece and the Bank of Greece (the "**2011 Memorandum of Understanding**" which, together with the PSI MoU and any subsequent or supplemental memoranda of understanding or addendum to any of them, is the "**MoU**").

(6) Upon the request of financial assistance from Greece and in line with PSI MoU, EFSF has entered or will enter into Financial Assistance Facility Agreements with Greece and the Bank of Greece, to provide the following Financial Assistance Facilities: (i) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR 30,000,000,000 in order to permit Greece to finance, in part, the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility**"); (ii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR 35,000,000,000 in order to permit Greece to finance the Buy-Back Offer (the "**ECB Credit Enhancement Facility**"); (iii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR [5,500,000,000] in order to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under those outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such

sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds (the "**Bond Interest Facility**"); and (iv) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR [23,000,000,000] in order to finance the recapitalisation of certain financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Facility**").

(7) This Financial Assistance Facility Agreement is entered into solely for the provision of the PSI Liability Management Facility (the "**PSI LM Facility Agreement**").

(8) The availability of this Financial Assistance Facility Agreement is dependent upon compliance by Greece with the measures set out in the MoU and its application of the proceeds of this Financial Assistance Facility Agreement in accordance with the terms of this Agreement, the MoU and the Cofinancing Agreement.

(9) The disbursement under this Financial Assistance Facility Agreement may be released subject to the signature of the PSI MoU and the entry into force of this Agreement, subject to the terms and conditions of this Agreement.

(10) Greece, EFSF, the Bank of Greece (the "**Common Paying Agent**") and Wilmington Trust (London) Limited (the "**Bond Trustee**") entered into or will, on or about the date of this Agreement, enter into, a cofinancing agreement (the "**Cofinancing Agreement**") in relation to this Agreement and the new sovereign bonds (the "**New Greek Bonds**") to be issued by Greece pursuant to the Voluntary Liability Management Transaction. The Cofinancing Agreement is, or is to be entered into solely in respect of the New Greek Bonds and this PSI LM Facility Agreement. The Cofinancing Agreement shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, the Cofinancing Agreement shall not confer any rights on Bond Creditors or any obligations on EFSF in respect of any other financial assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

(11) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Financial Assistance shall be provided for by the authorities of the Beneficiary Member State.

Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:

1. DEFINITIONS

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

"**Acceptance Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State in the form of Annex 2 setting out the amount and the detailed provisional financial terms of the Financial Assistance that EFSF is willing to extend to the Beneficiary Member State under this Agreement.

"**Acceptance Percentage**" means the percentage of acceptances of the debt exchange offer made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction calculated by reference to (i) the aggregate principal amount of outstanding debt

(including any loans and/or bonds) in respect of which private creditors are bound to participate in the Voluntary Liability Management Transaction and (ii) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of, or guaranteed by, Greece which are the subject of the Invitation.

"**Aggregate Financial Assistance Amount**" has the meaning given to such term in Clause 2(1).

"**Agreement**" means this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Amortisation Table**" means the table showing the amounts of principal due under this Agreement on each Principal Payment Date as set out in Annex 4, as may be amended from time to time in accordance with this Agreement and the Cofinancing Agreement.

"**Availability Period**" means the period commencing on the date of entering into force of this Agreement and ending on (and including) [●] [March] 2012.

"**Beneficiary Member State**" means Greece.

"**Bond Document**" has the meaning given to such term in the Cofinancing Agreement.

"**Bond Creditor**" has the meaning given to such term in the Cofinancing Agreement.

"**Business Day**" means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

"**Commission**" means the European Commission.

"**Commitment Fee**" means the fee related to the Negative Carry resulting from EFSF's liquidity buffer and any commitment commission arising under committed credit lines, as may be made available to EFSF according to guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve. The payment of the annual allocation to this Facility of the Negative Carry shall be made either following the receipt of an invoice or through the application of an annual Commitment Fee of [●] basis points that shall be applied over the Financial Assistance Amount that has been disbursed and is outstanding. The allocation of the Negative Carry to this Facility and the level of the Commitment Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facility Agreements may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Confirmation Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State substantially in the form of Annex 3 setting out the financial terms of the Funding Instruments issued from time to time by EFSF to finance or to re-finance the amounts outstanding to Greece under this Facility and which are used in calculating the EFSF Cost of Funds.

"**Cost of Carry**" means the difference between (i) the interest accrued under the relevant Funding Instrument or treasury operation (a) in the case of any Interim Financing or Definitive Financing which re-finances the EFSF Debt Securities, during the period from which EFSF incurs liability to pay interest under such Interim Financing or Definitive Financing until the date on which the EFSF Debt Securities

mature, (b) in the case of any Interim Financing that may continue following the entry into a Definitive Financing, during the period from the date the Definitive Financing refinances the respective Interim Financing, for as long as EFSF continues to incur liability for interest under the relevant Funding Instrument or treasury operations under the Interim Financing, (c) in the case of any Definitive Financing that may be re-financed by another Definitive Financing or Interim Financing through a Pre-Funding Operation, during the period from the date EFSF commences to incur liability for interest or treasury operations under the new Definitive Financing or Interim Financing until the new Definitive Financing or Interim Financing is disbursed to the Beneficiary Member State and (ii) any return actually received by EFSF, if EFSF at its sole discretion invested the amount pre-funded or the residual amount under an Interim Financing or the amount pre-funded or the residual amount under a refinancing of an earlier Definitive Financing. In relation to (b) above, if and when in the future a liquidity buffer is made available to EFSF for the interim period at the time of rollover of any Interim Financing or Definitive Financing, the cost of carry should be passed to such liquidity buffer and allocated according to the guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve, for such liquidity buffer.

"**Decision(s)**" means [the decision of [the Eurogroup] dated [●]] [and [the decision taken under Article 136 of TFEU dated [●]] on granting financial assistance to Greece.

"**Deed(s) of Guarantee**" means any deed(s) of guarantee entered into by, amongst others, the Guarantors and EFSF in accordance with the terms of the Framework Agreement.

"**Definitive Financing**" means any long term financing by way of issuing or entering into Funding Instruments which finances definitively the Financial Assistance Amount and/or which re-finances an Interim Financing or another Definitive Financing.

"**Disbursement Date**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the date of transfer of EFSF Debt Securities to the (securities) account of the Beneficiary Member State with the Bank of Greece or to such other account as agreed by the Parties. The Disbursement Date must be a date selected by EFSF which is (i) a Business Day, (ii) a day (other than a Saturday or Sunday) when banks are open for general business in Luxembourg and in the Beneficiary Member State's country and (iii) a day which falls during the Availability Period.

"**Disincentive Payment**" means 200 basis points per annum applied to the most recent Financial Assistance Amount to have been disbursed at the time when the Eurogroup or EWG communicates to the Beneficiary Member State, following the assessment by the Commission, in liaison with the ECB and the IMF, that there has been non-compliance by the Beneficiary Member State with the measures set out in the Memorandum of Understanding which results in or would (as may be determined in writing by EFSF) have resulted in the non-disbursement of a subsequent financial assistance or tranche thereof which was scheduled to be made under this Agreement or any subsequent financial assistance facility agreement between EFSF and the Beneficiary Member State. The period of time in relation to which the Disincentive Payment is applied will run from the date of the last disbursement part of the Financial Assistance Amount to the date of the communication to the Beneficiary

Member State by the Eurogroup or EWG of the decision regarding non-compliance which stops or would (as may be determined in writing by EFSF) have stopped a new disbursement of the financial assistance. The Disincentive Payment will be refunded in full, together with any accrued interest earned by the investment of such amount when disbursement(s) to the Beneficiary Member State recommence(s).

"**ECB**" means the European Central Bank.

"**EFSF Cost of Funding**" means, in relation to any Financial Assistance, the effective (after hedging) average cost of funding incurred by EFSF in funding such Financial Assistance as determined by EFSF. The EFSF Cost of Funding shall be calculated by EFSF by adding (i) the (after hedging) average cost of funding of the relevant Financial Assistance under the Funding Instruments issued to finance the relevant Financial Assistance, expressed as a rate per annum; for the avoidance of doubt, in the case of discount Funding Instruments (e.g. zero-coupon bonds), cost of funding shall be calculated with reference to the nominal value of the Funding Instrument, (ii) the annual Service Fee (with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance), (iii) the Commitment Fee and (iv) any Guarantee Commission Fee accrued during the relevant period. Such EFSF Cost of Funding shall be adjusted to eliminate the effect of rounding in the calculation of interest on Funding Instruments in the form of bonds or notes with a fixed denomination and to take into account any difference in the periods by reference to which interest is calculated under the Funding Instrument and under this Agreement and the proceeds of any temporary re-investment of interest receipts by EFSF when such interest periods differ. During the period of any Interim Financing(s) which finance a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Interim Financing(s) which finance the relevant Financial Assistance, adjusted as may be necessary to cover the fourteen (14) Business Days period between the Interest Payment Dates and the Principal Payment Dates under this Facility and interest and principal payment dates under the Funding Instruments. During the period of any Definitive Financing which finances a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Definitive Financing which finance the relevant Financial Assistance and any potential residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Interim Financing(s) EFSF entered into to finance the relevant Financial Assistance and any residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Definitive Financing(s) EFSF entered into to refinance the any earlier Definitive Financing(s).

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term notes with maturity of no more than twenty four (24) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme and which pay interest at a rate comparable to the market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

"**EFSF Funding Guidelines**" means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**EFSF Funding Percentage**" means a fraction, expressed as a percentage, where the denominator is forty six and a half (46.5) and the numerator is fifteen (15).

"**EFSF Investment Guidelines**" means the investment strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Eligible GGBs**" means marketable debt instruments issued or guaranteed by Greece, accepted as collateral by NCBs for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties.

"**ESM**" means the European Stability Mechanism to be constituted by treaty entered into between the euro area Member States.

"**EU**" means the European Union.

"**EUR**" and "**euro**" and "**€**" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Euro Area Securities Component**" means the component of the Voluntary Liability Management Transaction which consists of Greece providing EFSF Debt Securities as part of the consideration for its voluntary bond exchange, in accordance with the Funding Ratio and within the limit of an aggregate principal amount of up to EUR 30,000,000,000 (in the case of an Acceptance Percentage of 100%).

"**Event of Default**" means an event defined in Clause 8(1).

"**EWG**" means the Eurogroup Working Group.

"**Facility**" means the financial assistance facility contemplated under this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Financial Assistance Amount**" means the aggregate principal amount of any Financial Assistance as determined under Clause 2(3)(b).

"**Financial Institution**" means the ECB or such other international organization, central bank, commercial bank or financial institution as is approved by EFSF and with which EFSF, Greece or the Bank of Greece opens an account or accounts for the purpose of this Agreement.

"**Financial Support Provider**" means the Lenders under the Loan Facility Agreement or such other sovereign state or other creditor that provides financing to Greece in conjunction with the Loan Facility Agreement or this Agreement.

"**First Interest Period**" means, with regard to any Financial Assistance, the period commencing on (and including) its Disbursement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date (as specified in the relevant Confirmation Notice).

"**Framework Agreement**" means the framework agreement entered into between the euro-area Member States and EFSF, as may be amended from time to time, which sets out, *inter alia*, the terms and conditions upon which EFSF may provide Financial Assistance to euro-area Member States and finance such Financial Assistance by

issuing or entering into Funding Instruments backed by Guarantees issued by the Guarantors.

"**Funding Ratio**" means the ratio of fifteen (15) to thirty one and a half (31.5).

"**General Government Debt**" means indebtedness comprising general government debt as determined in accordance with the European System of Accounts 1995 ("**ESA 95**") as laid down by Council Regulation No (EC) 2223/96 of 25 June 1996 on the European system of national and regional accounts in the Community as amended from time to time. For the avoidance of doubt, the term General Government Debt shall be deemed to include any New Greek Bonds issued in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Guarantee Commission Fee**" means ten (10) basis points *per annum*. The level of the Guarantee Commission Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**Instalment**" means a financial assistance provided under any of the Facilities which has been the subject of a Request for Funds and a related Acceptance Notice which shall be made available in one or more Tranches.

"**Interest Payment Date**" means, in relation to any Financial Assistance, each scheduled date for payment of interest or of the Commitment Fee, Guarantee Commission Fee, annual Service Fee and/or Margin due to EFSF, as specified in the Confirmation Notice or in another notice from EFSF regarding updates of fees related to such Financial Assistance which date shall also be a "Payment Date" for the purposes of the Cofinancing Agreement.

"**Interest Period**" means, in relation to any Financial Assistance, the First Interest Period and each consecutive twelve (12) month period thereafter as set out in the relevant Confirmation Notice, commencing on (and including) the Disbursement Date (or the date of the preceding Interest Payment Date for such Financial Assistance (in the case of later Interest Periods)) and ending on (but excluding) each Interest Payment Date.

"**Interest Rate**" means the rate which will accrue on the Financial Assistance Amount during each Interest Period, as determined by EFSF, which is equal to the sum of (a) EFSF Cost of Funding and (b) the Margin (if any) applicable to such Financial Assistance Amount.

"**Interim Financing**" means an interim financing entered into by EFSF to fund a Financial Assistance in accordance with Clause 3(6)(e) by way of issuing or entering into Funding Instruments on an interim basis such as short term debt instruments, treasury lines, including any roll over, renewal or re-financing of such financings on an interim basis, which financings may be re-financed by one or more Definitive Financings. For the avoidance of doubt, the term "Interim Financing" shall also include a re-financing of a Definitive Financing of the whole or part of the Financial

Assistance by way of such financings on an interim basis pending a re-financing of the whole or part of such Financial Assistance by way of Definitive Financings.

"**Invitation**" means the invitation(s) to make offer(s) made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction including (i) the invitation made thereunder to investors in Greek domestic debt obligations; and (ii) the invitation made thereunder to investors in other Greek debt obligations.

"**Issuance Costs**" means any costs, fees or expenses incurred in relation to EFSF issuing or entering into the EFSF Debt Securities or Funding Instruments to finance a Financial Assistance and which are due and payable on or about the date of issue of such Funding Instruments or, as applicable, the date such Funding Instruments are entered into, and any adjustment corresponding to the difference in the net proceeds of Funding Instruments due to such Funding Instruments not being issued at par value.

"**Loss of Interest**" means the difference (if it is a positive amount) between the Interest Rate on a Financial Assistance Amount and the interest EFSF would receive (as determined by EFSF) from the reinvestment of the amounts pre-paid or repaid early in each case for the period between the date of the early repayment and the date on which the relevant Financial Assistance was scheduled to be repaid.

"**Margin**" means zero. For the avoidance of doubt, no reimbursement or reduction in the Margin or the EFSF Cost of Funding shall apply resulting from any payments of advance Margin.

"**Market Disruption Event**" means, at the time of a Pre-Funding Operation, any Interim Financing or Definitive Financing the occurrence of events or circumstances affecting the national or international financial, political or economic conditions or international capital markets or currency exchange rates or exchange controls which in the reasonable view of EFSF (as approved by the unanimous agreement of the Guarantors) are likely to prejudice materially the ability of EFSF to achieve a successful issue, offering or distribution of Funding Instruments or dealings in such Funding Instruments in the secondary market.

"**Negative Carry**" means the negative Cost of Carry incurred by EFSF in relation to funding the relevant Financial Assistance.

"**New Greek Bonds**" means the sovereign bonds issued by Greece in connection with the Voluntary Liability Management Transaction in an aggregate principal amount not to exceed EUR [●].

"**Participating Member States**" means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"**Payment**" has the meaning given to such term in the Cofinancing Agreement.

"**Payment Date**" has the meaning given to such expression in the Cofinancing Agreement.

"**Pre-Funding Operation**" means a financing operation to take place prior to the maturity of Funding Instruments for the purpose of (re)financing an Interim Financing

or a Definitive Financing with another Interim Financing or Definitive Financing, as the case may be, in which case the Pre-Funding Operation will start at least ten (10) Business Days prior to the maturity of the Funding Instruments to be rolled-over.

"**Pre-Issuance Operation**" means any issuance of EFSF Debt Securities which is made after the date of signature of this Agreement and following a Request for Funds but which may occur prior to the time when the conditions precedent to the Financial Assistance are satisfied and prior to delivery of an Acceptance Notice.

"**Principal Payment Date**" means the dates set out in the Amortisation Table.

"**Relevant Indebtedness**" means all indebtedness which constitutes General Government Debt (including all indebtedness of the Beneficiary Member State) denominated or payable in any currency.

"**Request for Funds**" means the Beneficiary Member State's request for funds under a Facility in the form of Annex 1.

"**Service Fee**" represents the source of general revenues and resources to cover operational costs of EFSF, comprising (i) the upfront service fee of 50 basis points calculated on the Financial Assistance Amount and (ii) the annual service fee of 0.5 basis points per annum, which will accrue on the Financial Assistance Amount in each Interest Period with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of such Financial Assistance (or such other fee level or date as may be agreed between the Parties following a decision by the EWG). The upfront service fee shall be paid by the Beneficiary Member State upon receipt of an invoice from EFSF or shall be deducted from the amount to be disbursed to the Beneficiary Member State under this or other Financial Assistance Facility Agreement. The inclusion of the annual service fee as a component of the EFSF Cost of Funding is without prejudice to any faculty of a Beneficiary Member State to treat this fee as an operating cost in its national accounts. The level of the Service Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors. For the avoidance of doubt, the Service Fee covers and replaces any advance Margin EFSF would otherwise be entitled to charge.

"**Stepping-Out Guarantor**" means a Guarantor whose request to suspend its obligation to issue Guarantees under the Framework Agreement has been accepted by the other Guarantors.

"**Term**" means the final maturity date of any Financial Assistance which may not be earlier than 10 years and may not exceed thirty (30) years from the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance and which will match the repayment profile of the New Greek Bonds.

"**Tranche**" means a part or the whole of an Instalment, as the case may be, which may be financed until its final maturity by one or more Interim Financings and/or Definitive Financings, based on the same Request for Funds and corresponding Acceptance Notice.

2. **THE FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY**

(1) EFSF makes available to the Beneficiary Member State a financial assistance facility, subject to the terms and conditions of the MoU, [the Decision,] and this Agreement which will permit EFSF to make available to the Beneficiary Member State Financial Assistance with aggregate Financial Assistance Amounts up to EUR [30,000,000,000] ("**Aggregate Financial Assistance Amount**").

(2) The purpose of the facility is to permit Greece to finance the Euro Area Securities Component of the Voluntary Liability Management Transaction such that, as part of the consideration for the exchange of debt instruments as described in the Invitation, fifteen (15) eurocents of Euro Area Securities Component shall be offered for every thirty one and a half (31.5) eurocents of New Greek Bonds;

(3)

(a) The Facility shall be available to be disbursed in one (1) or more Tranches in the period commencing on the date of this Agreement and ending on (and including) the last day of the Availability Period.

(b) The aggregate of all the Financial Assistance Amount(s) to be disbursed in relation to the Invitation shall be equal to the product of:

(i) the Acceptance Percentage; and

(ii) the Aggregate Financial Assistance Amount.

(c) The Financial Assistance Amount to be disbursed in relation to each Request for Funds shall be equal to the product of:

(i) the EFSF Funding Percentage; and

(ii) the aggregate amount of the consideration to be delivered to investors under the Invitation on the relevant Disbursement Date, provided that the aggregate Financial Assistance Amount shall not exceed at any time the amount of the Euro Area Securities Component.

(d) EFSF shall discharge its obligation to make the Financial Assistance Amount available by delivery of EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (subject to adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount. Thereafter, and for all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

(e) Any amounts not disbursed under the Facility on or prior to the last day of the Availability Period shall be immediately cancelled.

(f) The Term of the Facility shall not exceed the earlier of: (i) thirty (30) years and (ii) the maturity date of the series of New Greek Bonds with the longest maturity.

(4) EFSF shall not be under any obligation to provide any Financial Assistance at any time if the aggregate principal amount of such Financial Assistance when added to other financial assistance provided by EFSF to the Beneficiary Member State or to other beneficiary member states which are euro-area Member States and any other financial assistance which EFSF has committed to provide to the Beneficiary Member State or such other beneficiary member states would cause EFSF to exceed its capacity at such time to raise funds which are fully guaranteed by the Guarantees which are issued under the Framework Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall apply all amounts and/or EFSF Debt Securities provided to it under this Financial Assistance Facility Agreement in conformity with its obligations under the MoU and this Agreement to discharge its obligations in respect of the Euro Area Securities Component of the Voluntary Liability Management Transaction.

(6) Financial Assistance will be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

3. **DRAWDOWN, DISBURSEMENT AND CONDITIONS PRECEDENT**

(1) Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Beneficiary Member State may, after consultation with EFSF, request the disbursement of Financial Assistance granted under this Financial Assistance Facility Agreement to be made by delivery to EFSF of a duly completed Request for Funds. A Request for Funds is irrevocable and shall be binding on the Beneficiary Member State unless EFSF has served on the Beneficiary Member State a notice indicating that it is not able to enter into or issue Funding Instruments which permit EFSF to raise finance on the terms indicated in the relevant Request for Funds, in which case the Beneficiary Member State shall cease to be bound by such Request for Funds in respect of Financial Assistance which would otherwise have been made available after the service of such notice on the Beneficiary Member State.

(2) A Request for Funds is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless it at least specifies:

(a) the aggregate of the Financial Assistance Amounts to be made available under the relevant Request for Funds;

(b) the latest proposed Disbursement Date(s) by which all of the Financial Assistance requested in a Request for Funds shall have been disbursed; and

(c) the principal amount of the Financial Assistance Amount to be disbursed on each Disbursement Date and confirmation that this represents the product of (i) the EFSF Funding Percentage and (ii) the consideration due to investors under the Invitation on such Disbursement Date, provided that the aggregate Financial Assistance Amount shall not exceed at any time the amount of the Euro Area Securities Component.

(3) Following a Request for Funds, EFSF's obligation to make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State shall be subject to:

(a) EFSF having received:

(i) a legal opinion satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such opinion remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such legal opinion shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the legal opinion and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the legal opinion;

(ii) a certificate of compliance satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 6 and such certificate of compliance remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such certificate of compliance shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the certificate of compliance and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance; and

(iii) legal opinions from Cleary Gottlieb Steen & Hamilton and/or their correspondent law firms regarding compliance by Greece with applicable terms and conditions in its bonds or loans.

(b) EFSF having received from the Minister of Finance of the Beneficiary Member State an official document indicating the persons authorised to sign the Request for Funds (and thus validly commit the Beneficiary Member State) and containing the specimen signatures of these persons;

(c) the signature of the PSI MoU and compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU;

(d) EFSF having received from the Beneficiary Member State a notification of the launch of the Voluntary Liability Management Transaction reflecting (i) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of Greece which are the subject of the offer and (ii) the individual series of debt obligations of Greece and the respective amounts which are subject of the offer;

(e) EFSF having received a notification from the Beneficiary Member State on the Acceptance Percentage, reflecting (i) the aggregate principal amount of outstanding debt in respect of which acceptances are received and/or which are bound by the terms of the Voluntary Liability Management Transaction and (ii) the acceptance and the respective amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;

(f) EFSF having received from the closing agent responsible for the calculation of the Acceptance Percentage, information on the acceptance and the respective

amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;

(g) the Acceptance Percentage has reached the minimum threshold specified in the documentation of the Voluntary Liability Management Transaction or such higher percentage (if any) required by the MoU, the conditions precedent to the Voluntary Liability Management Transaction, other than the delivery of the Euro Area Securities Component under this Agreement pursuant to the Request for Funds, have been satisfied in full and the New Greek Bonds required to finance the other component of the consideration for the Invitation to be delivered on the relevant Disbursement Date have been issued ;

(h) EWG and EFSF (in their absolute discretion) having approved the disbursements under this Agreement in connection with the Voluntary Liability Management Transaction after taking into account all factors they consider relevant including review of the report regarding the level of acceptance under the Voluntary Liability Management Transaction (with precise details in relation to the ISINs, maturities and amounts of the bonds in relation to which there has been an acceptance) and fulfillment of prior actions under the MoU by the Beneficiary Member State and EFSF being satisfied that the conditions to drawdown under this Agreement are satisfied;

(i) EFSF having received, on or before the Disbursement Date the net proceeds of the Funding Instruments in an amount sufficient to finance the relevant Financial Assistance;

(j) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of EFSF, after consultation with the Beneficiary Member State, be likely to prejudice materially the ability of the Beneficiary Member State to fulfill its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service the Financial Assistance and to repay it; and

(k) no event or circumstance having occurred or which, upon entry into this Agreement or following a disbursement of this Financial Assistance Facility Agreement or the implementation of the Voluntary Liability Management Transaction, would occur which would entitle EFSF to declare an Event of Default under Clause 8 which event or circumstance has not been cured to the satisfaction of EFSF.

(4) If the conditions in Clause 3(3) are satisfied (except for the condition referred to Paragraph (i) of Clause 3(3) that needs to be satisfied on the relevant Disbursement Date), EFSF, provided that the EWG accepts EFSF's proposal for the detailed terms of the Financial Assistance, shall send the Beneficiary Member State an Acceptance Notice setting out the provisional terms on which EFSF is willing to provide the relevant Financial Assistance to the Beneficiary Member State. Following the acknowledgement of an Acceptance Notice by the Beneficiary Member State, the Beneficiary Member State and EFSF shall irrevocably be bound by the terms of the Acceptance Notice, subject to however in all cases EFSF being able to obtain the funds requested from the international capital and/or banking markets and the non-occurrence of a Market Disruption Event or an Event of Default. In the event that EFSF, subject to compliance with the then applicable EFSF Funding Guidelines, can

only raise funds for the relevant Financial Assistance by issuing Funding Instruments denominated in a currency other than euros and by entering into related currency hedging arrangements EFSF shall inform the Beneficiary Member State that it needs to raise financing on such a basis. Any additional costs incurred by EFSF in connection with currency hedging arrangements shall be borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into one or more Pre-Issuance Operations of EFSF Debt Securities following a Request for Funds but prior to satisfaction of the conditions to disbursement in Clause 3(3) and on delivery of an Acceptance Notice under Clause 3(4). EFSF shall promptly inform the Beneficiary Member State in writing of the financial terms of such Pre-Issuance Operations. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Pre-Issuance Operations (including any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees or expenses) regardless of whether the Financial Assistance requested in the relevant Request for Funds is in fact disbursed. The fact that EFSF is prepared to carry out and enter into any Pre-Issuance Operation will not in any manner affect its or the Guarantors' decisions regarding disbursement of the Financial Assistance or any Instalment thereof or on whether any conditions precedent to the disbursement are satisfied.

(6)

(a) If no acknowledgement is received within one Business Day of delivery of the Acceptance Notice such notice is cancelled and shall be of no further effect and the Beneficiary Member State shall be required to submit a new Request of Funds for the relevant Financial Assistance. After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's acknowledgement of the terms set out therein, EFSF shall, at its discretion, launch the issue of EFSF Debt Securities to permit the funding of the relevant Financial Assistance to be provided in respect of the Request for Funds.

(b) If EFSF, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to finance or to re-finance Financial Assistance (including in relation to the issue of Funding Instruments which re-finance the EFSF Debt Securities or Funding Instruments which finance or re-finance all or part of the relevant Financial Assistance) is not able to obtain funding, then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance in respect of such Financial Assistance.

(c) EFSF shall consult with the Beneficiary Member State no later than five (5) calendar weeks prior to the scheduled maturity of a portion of a Funding Instrument which is scheduled to be renewed or rolled-over with a view to determining whether EFSF can obtain funding to re-finance such portion of the Funding Instrument or whether a Market Disruption Event has occurred.

(d) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary Member State that a Market Disruption Event has occurred then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance to the Beneficiary Member State or to renew or roll-over the related Financial Assistance until

such time as EFSF confirms in writing to the Beneficiary Member State that the events or circumstances which gave rise to such Market Disruption Event have ended.

(e) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into Interim Financing(s) in the event that EFSF concludes that, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund Financial Assistance which is the subject of a Request for Funds or to re-finance such Funding Instruments at their maturity, it will only be possible for it to fund such Financial Assistance partly or entirely by way of one or more Interim Financing(s). The financial terms applicable to Funding Instruments issued under such Interim Financings shall be set out in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State on the date each such Interim Financing is issued or entered into. The Interim Financing shall, where possible, be re-financed by one or more Definitive Financing and on such date(s) the financial terms applicable to Funding Instruments issued under the relevant Definitive Financing shall be confirmed in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Interim Financing(s) and any Definitive Financing (including in all cases any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees and expenses).

(7) After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's written acknowledgement of the terms set out therein, subject to Clause 3(6) (above), EFSF shall fix a definitive pricing for each Financial Assistance in the light of the terms upon which the Funding Instruments issued or entered into to finance or to re-finance such Financial Assistance are priced and, EFSF shall, issue to the Beneficiary Member State a Confirmation Notice setting out the financial terms of the Funding Instruments financing the relevant Financial Assistance on the Disbursement Date and promptly, within one (1) Business Day of the issue of any Funding Instruments which finance or re-finance the Financial Assistance. The Beneficiary Member State shall be deemed to have accepted in advance the terms of the Financial Assistance set out in the Confirmation Notice. For the avoidance of doubt, EFSF is under no obligation to consider favourably any request by the Beneficiary Member State at any time to amend or reschedule the financial terms of any Financial Assistance.

(8) On each Disbursement Date EFSF shall make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State by delivering EFSF Debt Securities in an aggregate principal amount which (after any adjustment for rounding) is equal to the Financial Assistance Amount to the securities account of the Beneficiary Member State maintained at the Financial Institution the details of which shall be advised in writing by Greece or the Bank of Greece to EFSF (with a copy addressed to the Beneficiary Member State) at least two (2) Business Days prior to the Disbursement Date. The Issuance Costs shall be paid by EFSF out of the sums retained, where possible, for this purpose, or invoiced separately; any additional costs incurred may be recovered under Clause 5(5)

(9) For the avoidance of doubt, the Financial Assistance Amount to be advanced to the Beneficiary Member State as set out in the Acceptance Notice shall not be reduced pursuant to any deduction as contemplated in (i) the definition of Service Fee, (ii)

Clause 3(8), in relation to Issuance Costs, or (iii) Clause 5(6) in relation to Negative Carry.

(10) The disbursement of any Financial Assistance shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the provision and acceptance of any further Financial Assistance whether under this Agreement or any other agreement between the Parties.

(11) The Beneficiary Member State's right to request Financial Assistance under this Agreement expires at the end of the Availability Period applicable to the relevant facility, following which any undisbursed amount of the Financial Assistance Facility Agreement shall be considered as immediately cancelled as set out in Clause 2(3)(e).

4. **REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS**

(1) Representations

The Beneficiary Member State represents and warrants to EFSF on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

(a) any Financial Assistance shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Beneficiary Member State;

(b) the execution, delivery and performance of the Agreement, the Cofinancing Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) do not and will not: (i) violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (ii) constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (i); and (iii) result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person;

(c) no litigation, arbitration or administrative proceedings or investigations of, or before, any court, arbitral body or agency which may prejudice its execution or performance of this Agreement, the Cofinancing Agreement or the MoU (or the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) or which, if adversely determined, are reasonably likely to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Agreement, the Cofinancing Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU have (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) been started or threatened against it;

(d) the legal opinion and the certificate of compliance of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State provided in accordance with Clause 3(3)(a) are accurate and correct; and

(e) the law of Greece does not require EFSF to be authorised as a credit institution or to obtain any licence, consent, or regulatory or administrative authorisation as a condition to providing such Financial Assistance or to be able to enforce

the Beneficiary Member State's obligations in relation to such Financial Assistance against the Beneficiary Member State, or if applicable, that an exemption to such requirement exists for EFSF under the law of Greece.

(2) Undertakings

The Beneficiary Member State undertakes, until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) with the exception of those encumbrances enumerated in Sub-paragraphs (1) to (8) below:

(i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future Relevant Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Financial Assistance shall, at the same time, share *pari passu* and *pro rata* in such security; and

(ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over EFSF.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

(1) encumbrances upon any property incurred to secure the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and

(2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Beneficiary Member State; and

(3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any such encumbrances apply are properties which are the subject of such project financing, or which are revenues or claims which arise from the project; and

(4) any other encumbrances in existence on the date of the signing of this Agreement, provided that such encumbrances remain confined to the properties presently affected thereby and properties which become affected by such encumbrances under contracts in effect on the date of the signing of this Agreement (including for the avoidance of doubt the crystallisation of any floating charge which had been entered into at the date of this Agreement) and provided further that such encumbrances secure or provide for the payment of only those obligations so secured

or provided for on the date hereof or any refinancing of such obligations; and

(5) all other statutory encumbrances and privileges which operate solely by virtue of law and which cannot be reasonably avoided by the Beneficiary Member State; and

(6) any encumbrance granted or consented to under a securitisation transaction which has been consented to in advance by EFSF provided that such transaction is consistent with the policy conditions of the MoU and is accounted for in national accounts in accordance with ESA 95 principles and Eurostat guidance on securitization operations conducted by Member States' governments; and

(7) any encumbrance securing the Beneficiary Member State's obligations to any central securities depository, such as Euroclear or Clearstream, given in the normal course of the business; and

(8) any encumbrance securing an indebtedness of less than EUR 3 million provided that the maximum aggregate of all indebtedness secured by such encumbrances shall not exceed EUR 50 million.

As used in this Clause, "financing for a specific investment project" means any financing of the acquisition, construction or development of any properties in connection with a project if the providing entity for such financing expressly agrees to look to the properties financed and the revenues to be generated by the operation of, or loss or damage to, such properties as the principal source of repayment for the moneys advanced.

(b) to utilise the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance consistently with the Decision(s) as in force at the relevant time and in accordance with the MoU as the same has been modified or supplemented as at the date of the relevant Request of Funds;

(c) to utilise the EFSF Debt Securities received under the Bond Interest Facility only in accordance with this Agreement and the MoU and not to sell, transfer, grant security over or otherwise deal with these securities other than in accordance with this Agreement and the MoU

(d) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it to comply with its obligations under this Agreement and the Cofinancing Agreement;

(e) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement and the Cofinancing Agreement;

(f) to pay any fees costs and expenses in particular breakage or termination costs, or costs of carry incurred in respect of any Funding Instrument or hedging contract which EFSF may have undertaken under this Agreement following an Acceptance Notice regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance takes place;

(g) The Beneficiary Member State may not amend unilaterally or together with the Bond Creditors (without the prior written consent of EFSF) or waive the terms of the Bond Documents if the amendment or waiver is, in relation to the original form of the Bond Documents:

(i) an amendment or waiver which changes any of the Payment Dates under the New Greek Bonds; or

(ii) an amendment or waiver which results in an obligation of the Beneficiary Member State to make any Payment which would result on any Payment Date in the cumulative percentage of the original principal amount of the New Greek Bonds which has been reimbursed to exceed the cumulative principal amortisation percentage set out in the Common Amortisation Table (as defined in the Cofinancing Agreement) in relation to such Payment Date.

(iii) an amendment or waiver which constitutes an increase in the applicable interest or other amounts payable under the New Greek Bonds other than such an increase or addition which is contemplated by the original form of the Bond Documents; or

(iv) an amendment or waiver constituting an increase in the principal amount outstanding of the New Greek Bonds;

(h) the Beneficiary Member State shall not without the prior written consent of EFSF, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, unless such transaction or arrangement for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds is for the purposes of a short term investment as contemplated under Clause 6(2)(a). Where any transaction or proposed transaction would require the prior written consent of EFSF pursuant to this Clause, the Beneficiary Member State must notify EFSF of the details of the proposed transaction in accordance with Clause 9(1)(h) in order to request consent no fewer than ten (10) Business Days prior to the date upon which the Beneficiary Member State enters into, or proposes to enter into, any legally binding offer, agreement or arrangement in relation to such transaction;

(i) more generally, to indemnify and hold harmless EFSF on first demand from and against any costs, claims, losses, damages, liabilities and expenses (including legal fees, costs of investigation and any value added tax or equivalent thereof) incurred or suffered by EFSF and which result from (i) any information which is received from the Beneficiary Member State in connection with this Agreement, the Cofinancing Agreement, the MoU or the transactions contemplated therein being incorrect, inaccurate or misleading; (ii) any breach of the representations, warranties and/or undertakings in this Agreement or the Cofinancing Agreement; and/or (iii) any action, claim, demand, proceeding, investigation, arbitration or judgment brought against EFSF (whether under securities laws, tender offer rules or otherwise) in connection with EFSF entering into and the performance of this Agreement,

the Cofinancing Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU including the Voluntary Liability Management Transaction and any invitation memorandum or other document issued or entered into in connection therewith; and

(j) to appoint the Common Paying Agent with the prior written consent of EFSF and, upon written demand by EFSF (acting at its discretion) the Beneficiary Member State shall replace the Common Paying Agent with a central bank which is a member of the Eurosystem, as proposed by EFSF, to perform its role and duties on substantially the same terms as are set out in the Cofinancing Agreement.

5. INTEREST, COSTS AND EXPENSES

(1) In respect of the Financial Assistance, interest shall accrue on the Financial Assistance Amount at a rate equal to the Interest Rate during each Interest Period.

(2) On each Interest Payment Date the Beneficiary Member shall pay in cleared funds to the Common Paying Agent to the account designated by it in writing to EFSF and the Beneficiary Member State (or to such other person or account as the Parties may agree from time to time for the purpose of this Agreement) an amount equal to the interest due and payable on such Interest Payment Date and the Common Paying Agent shall pay such amount to the account designated to it by EFSF.

(3) Without prejudice to the terms of Clause 8, if the Beneficiary Member State fails to pay any sum payable under this Agreement on its due date, the Beneficiary Member State shall pay in addition default interest on such sum (or, as the case may be, the amount thereof for the time being due and unpaid) to EFSF from the due date to the date of actual payment in full, calculated by reference to successive interest periods (each of such length as EFSF may from time to time select, the first period beginning on the relevant due date and, wherever possible, the length of such period shall be that of one week) at a rate per annum on such overdue amount which is equal to the rate which is 200 basis points over the higher of (a) the EURIBOR rate applicable to the relevant period selected by EFSF and (b) the Interest Rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted Financial Assistance. So long as the failure to pay continues, such rate shall be refixed in accordance with the provisions of this Clause 5(3) on the last day of each such interest period and unpaid interest under this Clause concerning previous interest periods shall be added to the amount of interest due at the end of each such interest period. The default interest is immediately due and payable.

(4) EFSF shall provide, where reasonably requested by the Beneficiary Member State, a detailed description of all costs borne by the Beneficiary Member State, in particular, fees and other expenses, including the proportion borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs and all other commissions, fees and costs incurred by EFSF in respect of the EFSF Debt Securities, Pre-Funding Operations, Interim Financings or Definitive Financings shall be promptly paid by the Beneficiary Member State within five (5) Business Days following the receipt of invoices which EFSF will periodically provide (such periodicity being no longer than

quarterly) such payment to be made to the account designated by EFSF for this purpose.

(6) EFSF shall be entitled to, where possible, deduct the Negative Carry together with all other commissions, fees and costs related to such Pre-Funding Operations when calculating the amount to be made available in relation to a Financial Assistance Amount.

(7) The Beneficiary Member State undertakes to pay to EFSF all additional interest and all costs and expenses, including legal fees, incurred and payable by EFSF as a result of a breach of any obligation under this Agreement by the Beneficiary Member State.

(8) In the event that any hedging instrument in relation to a Funding Instrument which is financing any Financial Assistance is terminated early for any reason (including early termination by EFSF in accordance with the hedging instrument documentation) then the Beneficiary Member State shall indemnify EFSF in respect of the cost of servicing the relevant Funding Instrument on a non-hedged basis and any costs incurred as a consequence of such early termination (to the extent such costs are not already included in the EFSF Cost of Funding).

(9) The Beneficiary Member State shall bear all costs, charges and expenses, including legal, professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation and termination of this Agreement or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Agreement or any related document including the costs and expenses payable by EFSF in relation to the preparation and issuance of Funding Instruments to finance the Financial Assistance provided hereunder. These costs and expenses to be borne by the Beneficiary Member State include legal costs (such as costs incurred to obtain legal opinions and drafting documentation), rating agency costs, listing costs, travel costs (if applicable), commissions related to the Funding Instruments, fees of service providers and clearance systems, taxes, registration fees and publication costs.

(10) If the circumstances set out in the definition of Disincentive Payment apply, such Disincentive Payment shall accrue and shall be paid by the Beneficiary Member State to EFSF on the last day of the calendar quarter in respect of which the Disincentive Fee is applicable. The Disincentive Payment will be refunded in full by EFSF, together with any accrued interest earned by the investment of such Disincentive Payment when disbursement(s) of financial assistance by EFSF to the Beneficiary Member State recommence(s).

6. REPAYMENT, EARLY REPAYMENT, MANDATORY REPAYMENT AND CANCELLATION

(1)

(a) The Beneficiary Member State shall repay the principal amount of each Financial Assistance Amount in the amounts and on the Principal Payment Date(s) set out in the Amoritisation Table.

(b) The Beneficiary Member State shall transfer the amount of principal due to the Common Paying Agent to the account designated by it in writing to EFSF and

the Beneficiary Member State (or by payment to such other person or account as the parties may agree from time to time for the purpose of this Agreement). and the Common Paying Agent shall pay such amount to the account designated to it by EFSF.

(c) Any amount repaid or transferred to the account referred to in Clauses 6(1)(b) and 7(3) cannot be re-borrowed.

(d) For the avoidance of doubt the parties acknowledge and agree that the payment obligations owed by the Beneficiary Member State to EFSF in respect of principal and interest are only discharged if and to the extent that EFSF actually receives amounts from the Common Paying Agent and that payment by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent does not of itself discharge the Beneficiary Member State of its payment obligations in respect of principal or interest owed to EFSF.

(2) If financing granted to the Beneficiary Member State under New Greek Bonds is repaid in advance in whole or in part on a voluntary or mandatory basis, a proportional amount of the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance provided under this Agreement shall become immediately due and repayable in a proportionate amount established by reference to the proportion which the principal sum repaid in advance in respect of the New Greek Bonds represents to the aggregate principal amount outstanding in respect of such New Greek Bonds immediately prior to such repayment in advance. The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause. For the avoidance of doubt, a purchase of New Greek Bonds by the Beneficiary Member State shall be subject to this Clause 6(2), unless either (a) the aggregate amount of such purchase at any point in time does not exceed EUR 1 billion and the purchases by the Beneficiary Member State are done for short-term investments (being investments held for six months or less) and not for the purpose of holding the purchased New Greek Bonds to maturity or redeeming them or (b) EFSF has expressly consented to such transactions pursuant to Clause 4(2)(g).

(3) The Beneficiary Member State may cancel, on not less than ten (10) Business Days' prior written notice, the whole or any part (being a minimum amount of EUR one hundred million) of the undisbursed amount of the Facility, provided that no Request for Funds for that amount has been made.

(4) EFSF may cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount to be made available under this Agreement if (i) the MoU is amended in a way that it reduces the amount of the Financial Assistance available for the Beneficiary Member State, or (ii) the Beneficiary Member State notifies its intention not to draw any more under the Facility.

(5) EFSF may also cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount if the Beneficiary Member State cancels the issue of New Greek Bonds, in whole or in part. In this case the cancellation of this Facility shall be proportionate to the proportion which the cancelled amount represents to the aggregate of the initial amounts of this Financial Assistance Facility Agreement and the intended volume for the issue of New Greek Bonds.

(6) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary that a Market Disruption Event has occurred and that it cannot re-finance the Funding Instruments which finance the Financial Assistance made available under this Facility at their maturity then, EFSF will, based on an assessment in coordination with the IMF, the Commission and the ECB of the liquidity position of the Beneficiary Member State, evaluate the Beneficiary Member State's capacity to repay the amount that is subject to the roll-over. If the result of the evaluation is that the Beneficiary Member State has sufficient cash resources available, then unless otherwise notified by EFSF, a corresponding amount of the Financial Assistance shall become due and payable at the date of maturity of such Funding Instruments. Such repayment shall constitute a scheduled repayment and not a voluntary or mandatory pre-payment.

7. **PAYMENTS**

(1) All payments to be made by the Beneficiary Member State shall be paid in euro without set-off or counterclaim, free and clear of, and without deduction for and on account of, any taxes, commissions and any other charges for the entire term of this Agreement.

(2) The Beneficiary Member State declares that all payments and transfers under this Agreement, as well as the Agreement itself, are not subject to any tax or any other impost in the country of the Beneficiary Member State and shall not be so subject for the entire term of this Agreement. If nevertheless the Beneficiary Member State or the Bank of Greece is required by law to make any such deductions, the Beneficiary Member State shall pay the requisite additional amounts so that, after making any deduction as is required by law, EFSF receives in full the amounts specified by this Agreement.

(3) All payments of interest or principal by the Beneficiary Member State shall be made via SWIFT message [●] in TARGET2 on the relevant due date before 11:00 a.m. Frankfurt time to the TARGET2 participant SWIFT-BIC: [●], in favour of the account of the Common Paying Agent (or such other person or account as is agreed by the Parties for the purposes of this Agreement). Such payments shall only discharge the obligations of the Beneficiary Member State to EFSF if and to the extent that EFSF receives a corresponding payment from the Common Paying Agent in accordance with the terms of the Cofinancing Agreement. All other payments due from the Beneficiary Member State to EFSF under this Agreement shall be made to the account designated by EFSF for this purpose.

(4) EFSF/the ECB shall advise the Beneficiary Member State, the Bank of Greece and the Common Paying Agent at least thirty (30) calendar days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date of the amount of principal and interest due and payable on such date and of the details (Interest Rate, Interest Period) on which the interest calculation is based.

(5) The Beneficiary Member State shall send to EFSF, to the ECB and to the Common Paying Agent a copy of its payment instructions sent to the Bank of Greece at least two (2) Business Days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date. All other payments due by the Beneficiary Member State to EFSF under this Agreement including Issue Costs, Loss of Interest, Negative Carry or other fees, costs, expenses or commissions due to EFSF shall be paid via SWIFT message in TARGET

2 before 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant due date to the account of EFSF designated for the purpose of this Agreement.

(6) If the Beneficiary Member State shall pay an amount in relation to any Financial Assistance which is less than the total amount due and payable under this Agreement, the Beneficiary Member State hereby waives any rights it may have to make any appropriation of the amount so paid as to the amounts due.

The amount so paid in respect of such Financial Assistance shall be applied in or towards satisfaction of payments due in relation to such Financial Assistance in the following sequence:

(a) *first* against any fees, expenses and indemnities;

(b) *second* against any interest for late payments as determined under Clause 5(3);

(c) *third* against interest; and

(d) *fourth* against principal,

provided that these amounts are due or overdue for payment on that date.

(7) Any calculation and determination by EFSF under this Agreement:

(a) shall be made in a commercially reasonable manner; and

(b) shall, absent manifest error, be binding on EFSF and the Beneficiary Member State.

8. **EVENTS OF DEFAULT**

(1) EFSF may, by written notice to the Beneficiary Member State, cancel the Facility and/or declare the aggregate principal amount of all Financial Assistance Amounts made and outstanding hereunder to be immediately due and payable, together with accrued interest, if:

(a) the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall fail to pay any amount of principal or interest in relation to any Financial Assistance or any other amounts due under this Agreement on its due date, whether in whole or in part, in the manner and currency as agreed in this Agreement; or

(b) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall default in the performance of any obligation under this Agreement or the Cofinancing Agreement (including the obligation set out in Clause 1(5) of this Agreement to apply any Financial Assistance in accordance with the terms of the MoU but excluding any other obligations under the MoU) other than the obligations referred to in Clause 8(1)(a) of this Agreement, and such default shall continue for a period of one month after written notice thereof shall have been given to the Beneficiary Member State by EFSF; or

(c) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State's or the Bank of Greece's obligations under this Agreement or any obligation under the Cofinancing Agreement are declared by a court of competent jurisdiction not to be binding on or enforceable against the Beneficiary Member State or the Bank of Greece or are declared by a court of competent jurisdiction to be illegal; or

(d) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where (i) it has been established that in relation to this Agreement, the Cofinancing Agreement or the MoU, the Beneficiary Member State or the Bank of Greece has engaged in any act of fraud or corruption or any other illegal activity, or any other actions detrimental to EFSF or (ii) any representation or warranty made by the Beneficiary Member State under this Agreement (including in relation to the legal opinion provided and/or the certificate of compliance provided under Clause 3(3)(a) of this Agreement) is inaccurate, untrue or misleading and which in the opinion of EFSF could have a negative impact on the capacity of the Beneficiary Member State to fulfill its obligations under this Agreement or the Cofinancing Agreement or the rights of EFSF under this Agreement or the Cofinancing Agreement; or

(e) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any previous agreement for the provision of a loan or any other financial assistance between the Beneficiary Member State, the Bank of Greece and EFSF or any EU institution or body, regardless of amount, is subject of a declaration of default or there is a default on any payment obligation of any kind towards EFSF or any EU institution or body by the Beneficiary Member State or the Bank of Greece and such payment default gives rise to a declaration of default; or

(f) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Loan Facility Agreement is the subject of a declaration of default; or

(g) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any payment default has occurred under any series of New Greek Bonds or any series of New Greek Bonds are the subject of a declaration of default or notice of acceleration; or

(h) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where Relevant Indebtedness of the Beneficiary Member State having an aggregate principal amount in excess of EUR 250 million is the subject of a declaration of default as defined in any instrument governing or evidencing such indebtedness and as a result of such a declaration of default there is an acceleration of such indebtedness or a *de facto* moratorium on payments; or

(i) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State does not make timely repurchases from the IMF of any outstanding purchases in accordance with the applicable repurchase obligation schedule or has overdue charges on outstanding purchases and the Managing Director of the IMF has notified the

Executive Board of IMF that such repurchases or such payment of charges have become overdue; or

(j) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any loan agreement or agreement for the provision of financial assistance between the Beneficiary Member State and any institution or body of the European Union, the IMF or any other Financial Support Provider, regardless of amount, is subject of a declaration of default; or

(k) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State does not pay a substantial portion of its Relevant Indebtedness as it falls due or declares or imposes a moratorium on the payment of its Relevant Indebtedness or of Relevant Indebtedness assumed or guaranteed by it provided that, for the purpose of this Agreement, the Voluntary Liability Management Transaction shall not trigger a default under this Clause.

(2) EFSF may, but is not obliged to, exercise its rights under this Clause and may also exercise them only in part without prejudice to the future exercise of such rights.

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees and Loss of Interest incurred and payable by EFSF as a consequence of an early repayment of any Financial Assistance under this Clause. In addition, the Beneficiary Member State shall pay default interest, as provided in Clause 5(3) above, which shall accrue as from the date when the outstanding principal amount in respect of such Financial Assistance has been declared immediately due and payable, until the date of actual payment in full.

9. **INFORMATION UNDERTAKINGS**

(1) With effect from the first Request for Funds, the Beneficiary Member State shall supply to EFSF:

(a) all documents dispatched by the Beneficiary Member State to holders of New Greek Bonds or to its creditors generally at the same time as they are dispatched and shall supply to EFSF as soon as reasonably practicable following receipt, all documents issued generally to creditors of any other entities which incur indebtedness which constitutes General Government Debt;

(b) a regular quarterly report on the progress made in fulfillment of the terms of the MoU;

(c) promptly, such further information regarding its fiscal and economic condition, as EFSF may reasonably request;

(d) any information pertaining to any event which could reasonably be expected to cause an Event of Default to occur (and the steps, if any, being taken to remedy it);

(e) any information pertaining to any event which could constitute a non-payment or other event of default under the New Greek Bonds or any proposal to amend, modify or waive any terms of such New Greek Bonds;

(f) details of all payments due and payments made to holders of New Greek Bonds;

(g) a declaration that the Beneficiary Member State does no longer intend to accept any more Financial Assistance under this Agreement, as soon as that is the case; and

(h) if the Beneficiary Member State proposes to, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, provide to EFSF details of such proposed transaction including the proposed amount, the maturities, the impact on the Amortisation Table, the date of such acquisition and whether the New Greek Bonds will be held as short term investments as contemplated under Clause 6(2)(a), cancelled, held to maturity or held as long term investments.

(2) The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF promptly if any event occurs that would render incorrect any statement made in the Beneficiary Member State's legal opinion or any of the other legal opinions referred to in Clause 3(3)(a) above.

10. UNDERTAKINGS RELATING TO INSPECTIONS, FRAUD PREVENTION AND AUDITS

(1) The Beneficiary Member State shall permit EFSF to have the right to send its (or their) own agents or duly authorised representatives to carry out any technical or financial controls or audits that it (or they) consider necessary in relation to the management of this Financial Assistance Facility Agreement and any Financial Assistance provided hereunder.

(2) The Beneficiary Member State directly and/or the Bank of Greece shall supply relevant information and documents which may be requested for the purpose of such assessments, controls or audits, and take all suitable measures to facilitate the work of persons instructed to carry them out. The Beneficiary Member State and the Bank of Greece undertake to give to the persons referred to in Clause 10(1) access to sites and premises where the relevant information and documents are kept.

(3) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece shall ensure investigation and satisfactory treatment of any suspected and actual cases of fraud, corruption or any other illegal activity in relation to the management of this Agreement and any Financial Assistance provided hereunder. All such cases as well as measures related thereto taken by national competent authorities shall be reported to EFSF and the Commission without delay.

11. **NOTICES**

(1) All notices in relation to this Agreement shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Annex 6. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

(2) All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.

(3) All documents, information and materials to be furnished under this Agreement shall be in the English language.

(4) Each Party to this Agreement will notify to the other Parties the list and specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Agreement, promptly upon its signature of this Agreement. Likewise, each Party will update such list and notify the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

12. **MISCELLANEOUS**

(1) If any one or more of the provisions contained in this Agreement should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Agreement shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Agreement.

(2) The Preamble and the Annexes to this Agreement do and shall hereafter form an integral part of this Agreement.

(3) The Parties to this Agreement acknowledge and accept the existence and terms of the MoU as the same may be amended, supplemented or up-dated from time to time.

(4) A person which is not Party to this Agreement has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of EFSF.

(6) EFSF shall have the right (without any requirement of Beneficiary Member State's consent) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. The Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro area Member States, provided that it adheres to the terms of the Cofinancing Agreement. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Agreement may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company provided that it adheres to the terms of the Cofinancing Agreement.

(7) The Cofinancing Agreement is, or is to be entered into solely in respect of the New Greek Bonds and this Financial Assistance Facility Agreement. The Cofinancing Agreement shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, the Cofinancing Agreement shall not confer any rights on Bond Creditors or any obligations or liability on EFSF in respect of any other financial assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

(8) The Cofinancing Agreement overrides anything in the Debt Documents (as defined therein) to the contrary. Accordingly in the event of there being any conflict, inconsistency or ambiguity between the terms of the Cofinancing Agreement and the terms of this Agreement or of any other Debt Document then the terms of the Cofinancing Agreement shall prevail and shall override any provision to the contrary in such documents or any interpretation of such documents which might conflict with the terms of the Cofinancing Agreement.

13. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

(1) This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and shall be construed in accordance with English law.

(2) The Parties undertake to submit any dispute which may arise relating to the legality, validity, interpretation or performance of this Agreement to the exclusive jurisdiction of the courts of the Grand Duchy of Luxemburg.

(3) Clause 13(2) is for the benefit of EFSF only. As a result, nothing in Clause 13(2) prevents EFSF from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Agreement and the Beneficiary Member State hereby irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. To the extent allowed by law, EFSF may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.

(4) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

14. ENTRY INTO FORCE

(1) Following its signature by all Parties, this Agreement shall enter into force on the date on which EFSF has received (i) a duly signed certificate of compliance (Annex 5 to this Agreement), (ii) the official notification in the form of the Legal Opinion (Annex 4 to this Agreement) by the Beneficiary Member State that all constitutional and legal requirements for the entry into force of this Agreement and the valid and irrevocable commitment of the Beneficiary Member State to all obligations under this Agreement have been fulfilled and (iii) the conditions precedent to the Voluntary Liability Management Transaction other than the delivery of the Euro Area Securities

Component under this Agreement have been fulfilled and the New Greek Bonds have been issued.

15. **EXECUTION OF THE AGREEMENT**

This Agreement shall be executed by each Party in four originals in the English language, each of which shall constitute an original instrument.

16. **ANNEXES**

The Annexes to this Agreement shall constitute an integral part thereof:

1. Form of Request for Funds
2. Form of Acceptance Notice
3. Form of Confirmation Notice
4. Amortisation Table
5. Form of Legal Opinion
6. Form of Certificate of Compliance
7. List of Contacts

Executed in Athens on and in Luxembourg on .

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

Represented by

[*name, title*]

[*name, title*]

The Beneficiary Member State

HELLENIC REPUBLIC

Represented by

[*name, title*]

BANK OF GREECE

Represented by

[*name, title*]

ANNEX 1
FORM OF REQUEST FOR FUNDS

[*on letterhead of the Beneficiary Member State*]

By fax followed by registered mail:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement**
Request for Funds EUR [●] in respect of the PSI LM Facility

Dear Sirs,

We refer to the Financial Assistance Facility Agreement made between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [•] (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

1. We hereby irrevocably request that Financial Assistance under the Financial Assistance Facility Agreement be disbursed under and in accordance with the Agreement upon the following terms:

   (a) The Financial Assistance is to be made in relation to the PSI LM Facility;

   (b) The Financial Assistance Amount is to be made available by way of delivery of EFSF Debt Securities;

(c) The aggregate of the Financial Assistance Amounts of the Financial Assistance to be provided in respect of this Request for Funds is EUR [30,000,000,000], which may be disbursed in Tranches within the Availability Period, in accordance with Clause 2(1) to (3) of the Agreement; and

(d) The latest of the Disbursement Date(s) of any Tranche to be provided under this request for Funds shall be on or prior to : [_____].

2. We acknowledge and agree that the disbursement of any Financial Assistance provided shall be in accordance with and subject to

(a) The issue by EFSF of an Acceptance Notice, our acknowledgement of the terms set out therein and, in due course, the issue by EFSF of a Confirmation Notice;

(b) a Market Disruption Event not occurring and/or not continuing on the Disbursement Date ;

(c) EFSF issuing or entering at its discretion into Funding Instruments to obtain the proceeds requested in this Request for Funds and to finance or re-finance the Financial Assistance by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. We irrevocably undertake to pay any fees, costs or expenses in particular any breakage costs and costs of carry resulting from any Funding Instruments issued or entered into by EFSF as it deems appropriate (including in relation to Interim Financings and/or Pre-Funding Operations) regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance is in fact provided; and

(d) The conditions precedent under the Agreement being satisfied.

3. We confirm that:

(a) The list of authorised signatories sent on behalf of the Beneficiary Member State by the Minister of Finance on [___] is and remains valid and applicable.

(b) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the legal opinion issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(c) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(d) No event or circumstance has occurred which would permit EFSF to declare that an Event of Default has occurred.

Yours faithfully,

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 2
FORM OF ACCEPTANCE NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

<u>**By fax followed by registered mail**</u>**:**

[*Insert Beneficiary Member State's contact details*]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement
Acceptance Notice in relation to the Request for Funds of EUR [●] dated [●] in respect of the PSI LM Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by the Beneficiary Member State on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm the following provisional financial terms applicable to the Financial Assistance requested by Greece in the above Request for Funds:

(a) the Financial Assistance is to be provided under the PSI LM Facility;

(b) the principal amounts of Financial Assistance to be provided under this Facility is up to EUR [30,000,000,000], to be disbursed in EFSF Debt Securities in accordance with Clause 2(1) to (3) of the Agreement, in an amount and [of a maturity to be defined in the Confirmation Notice];

(b) The Disbursement Date(s) of the Financial Assistance to be provided under this Request for Funds shall be [*date*]:

[EFSF intends to launch or enter into one or several Funding Instruments in order to fund the above Request for Funds by issuing EFSF Debt Securities and to re-finance these at maturity by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings as the case may be.]

By signing the acknowledgement of this Acceptance Notice, the Beneficiary Member State expressly acknowledges and agrees that EFSF may, at its discretion, enter into any Funding Instrument that it considers appropriate to effect Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. The authorisation to enter into Funding Instruments and the acceptance by the Beneficiary Member State of the Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings entered into to finance the Financial Assistance are irrevocable until the final maturity of the latest Funding Instrument which finances this Financial Assistance.

This Acceptance Notice is subject to EFSF being able to enter into or to issue Funding Instruments as indicated in this Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event. If EFSF is subject to a Market Disruption Event then EFSF shall not be under any obligation to deliver the funds by way of provision of Financial Assistance in relation to the Request for Funds and shall notify the Beneficiary Member State of such circumstances in writing and as from the date of receipt of such notice the Beneficiary Member State is no longer bound by the Request for Funds for the provision of any further Financial Assistance in respect of such Request for Funds.

The disbursement of the Financial Assistance is subject to the conditions precedent under the Agreement being satisfied.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

The terms of this Acceptance Notice are hereby acknowledged:

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 3
FORM OF CONFIRMATION NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

Ministry of Finance
[*Street address*]
[*City*]
[*Country*]

Attn: Mr/Ms [•]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR** [●] **Financial Assistance Facility Agreement**
Disbursement of the Financial Assistance of EUR [•] under the Tranche no.[•], in respect of the PSI LM Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic (hereinafter referred to as "**Greece**") as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by Greece on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm that in order to finance amounts outstanding under the above Facility, on [*date*] EFSF issued Funding Instruments with the following financial terms:

(a) The Financial Assistance Amount is EUR [___].

(b) Principal Amount:

(c) Final Maturity: DD.MM.YYYY

(d) Interest Rate for the First Interest Period:

(e) Interest Rate for subsequent Interest Periods[1]:

(f) First Interest Payment Date:

(g) Subsequent Interest Payment Date: DD.MM.YYYY[2]

(h) First Principal Payment Date:

(i) Subsequent Principal Payment Date: DD.MM.YYYY[3].

We confirm that the financial terms of these Funding Instruments shall be used in calculating the EFSF Cost of Funding under the Facility.

Please note that EFSF and/or the European Central Bank may deem it necessary to contact directly the Bank of Greece on the further modalities in relation to the disbursement transfer.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

[1] To be communicated by EFSF to the Beneficiary Member State in line with the terms of the Financial Assistance Facility Agreement.

[2] Until the last Interest Payment Date of DD.MM.2042.

[3] Until the last Principal Payment Date of DD.MM.2042.

ANNEX 4
AMORTISATION TABLE

Principal Payment Date	Principal Amount Due (EUR)	Cumulative principal amortisation following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)

ANNEX 5
FORM OF LEGAL OPINION

(to be issued on official letterhead of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the PSI LM Facility Agreement

Dear Sirs,

In my capacity as Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**"), the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•] and to the Cofinancing Agreement between the Beneficiary Member State, the Bank of Greece, the Bond Trustee, the Bond Paying Agent and the Common Paying Agent (hereinafter the Financial Assistance Facility Agreement and the Cofinancing Agreement are together referred to as the "**Agreements**"). I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

I warrant that I am fully competent to issue this legal opinion in connection with the Agreements on behalf of the Beneficiary Member State.

I have examined originals or copies of the execution versions of the Agreements and of the MoU. I have also examined the relevant provisions of national and international law applicable to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece, the powers of signatories and such other documents as I have deemed necessary or appropriate.

Furthermore, I have made such other investigations and reviewed such matters of law as I have considered relevant to the opinion expressed herein.

I have assumed (i) the genuineness of all signatures (except the Beneficiary Member State and the Bank of Greece) and the conformity of all copies to originals, (ii) the capacity and power to enter into the Agreements of, and their valid authorisation and signing by, each Party other than the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and (iii) the validity, binding effect and enforceability of the Agreement on each Party under the laws of England.

Terms used and not defined in this opinion shall have the meaning set out in the Agreement in the MoU.

This opinion is limited to Hellenic law as it stands at the date of this opinion.

Subject to the foregoing, I am of the opinion that:

1. With respect to the laws, regulations and legally binding decisions currently in force in the Hellenic Republic, the Beneficiary Member State is by the execution of the Agreements by [*name, title*] validly and irrevocably committed to fulfill all of its obligations under it. In particular, the provisions of the Agreements relating to the provision of Financial Assistance are fully valid.

2. The Beneficiary Member State's execution, delivery and performance of the Agreements and the MoU (and the transactions contemplated therein): (i) have been duly authorised by all necessary consents, actions, approvals and authorisations; (ii) have not and will not violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (iii) do not constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (ii); and (iv) will not result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person.

3. The representations and warranties given by the Beneficiary Member State in the Agreements are true and accurate.

4. Nothing in this Agreements contravenes or limits the rights of the Beneficiary Member State to make punctual and effective payment of any sum due for the principal, interest or other charges under the Agreement.

5. The Agreements are in proper legal form under Hellenic laws for enforcement against the Beneficiary Member State and the Bank of Greece. The enforcement of the Agreements would not be contrary to mandatory provisions of Hellenic law, to the ordre public of the Hellenic Republic, to international treaties or to generally accepted principles of international law binding on the Beneficiary Member State and the Bank of Greece.

6. It is not necessary in order to ensure the legality, validity or enforceability of the Agreements that they be filed, recorded, or enrolled with any court or authority in the Hellenic Republic.

7. No taxes, duties, fees or other charges imposed by the Hellenic Republic or any taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery

of the Agreements and with any payment or transfer of principal, interest, commissions and other sums due under the Agreements.

8. No exchange control authorisations are required and no fees or other commission are to be paid on the transfer of any sum due under the Agreements.

9. The signature of the Agreements by [*name*], [the Governor of the Bank of Greece] legally and validly binds the Bank of Greece.

10. The choice of English law as governing law for the Agreements is a valid choice of law binding the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in accordance with Hellenic law.

11. The Beneficiary Member State has legally, effectively and irrevocably submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts of the Grand Duchy of Luxembourg and the jurisdiction of the other courts referred to in Clause 13(3) in connection with the Agreements and any judgement of this court would be conclusive and enforceable in the Hellenic Republic.

12. Neither the Beneficiary Member State nor the Bank of Greece nor any of their respective property is immune on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction, attachment – whether before or after judgement – or execution in respect of any action or proceeding relating to the Agreements.

13. The execution of the Agreements has been made upon the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

14. The Agreements have been validly ratified in accordance with the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

15. In conclusion, the Agreements have been duly executed on behalf of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and all the obligations of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in relation to the Agreements are valid, binding and enforceable in accordance with their terms and nothing further is required to give effect to the same.

Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance

ANNEX 6
FORM OF CERTIFICATE OF COMPLIANCE

(to be issued on official letterhead of [●] at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the PSI LM Facility Agreement

Dear Sirs,

1. In my capacity as [●] at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**"), the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

2. I warrant that I am fully competent to issue this certificate of compliance in connection with the Agreement on behalf of the Beneficiary Member State.

3. Terms defined in the Agreement have the same meaning when used in this certificate of compliance unless given a different meaning in this certificate.

4. I hereby confirm that:

(a) the list of documents annexed to the letter dated [●] provided to the legal counsel referred to in Clause 3(3)(a)(iii) of the Agreement for the purposes of providing the legal opinions referred to therein is a complete list of all financing documents binding on the Hellenic Republic which are relevant to the Voluntary Liability Management Transaction; and

(b) the representation and warranty set out in Clause 4(1)(b) of the Agreement is true and accurate and The Hellenic Republic is giving that representation and warranty in the light of legal advice obtained and following a comprehensive due diligence review of the agreements, treaties and laws which are binding on it.

Signed: ....

[●] at the Ministry of Finance

ANNEX 7
LIST OF CONTACTS

For EFSF:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission
Directorate General Economic and Financial Affairs –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxembourg
Attention: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Attention: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 49 69 1344 3470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

For the Beneficiary Member State:

Ministry of Finance
General Accounting Office
37, E. Venizelos str.
101 65 Athens, Greece
Attention: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

With copies to: the Bank of Greece:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece
Attention: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 9a

Entwurf: 22.02.2012

Informelle Arbeitsübersetzung

Übers.-Nr. 0213-2012-11

VEREINBARUNG ÜBER EINE FINANZHILFEFAZILITÄT

zwischen

DER EUROPÄISCHEN FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

DER HELLENISCHEN REPUBLIK

als Begünstigter Mitgliedstaat

und

DER GRIECHISCHEN ZENTRALBANK

- Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung -

INHALT

Absatz Seite

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN 4
2. DIE FINANZHILFEFAZILITÄT 12
3. ABRUF VON MITTELN, AUSZAHLUNG UND AUFSCHIEBENDEBEDINGUNGEN 13
4. ZUSICHERUNGEN, GEWÄHRLEISTUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN 19
5. ZINSEN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN 23
6. RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, ZWANGSRÜCKZAHLUNG UND AUFHEBUNG 25
7. ZAHLUNGEN 27
8. VERTRAGSVERSTOSS 28
9. INFORMATIONSPFLICHTEN 30
10. VERPFLICHTUNGEN IN ZUSAMMENHANG MIT KONTROLLEN, DER VERHINDERUNG VON BETRUG UND PRÜFUNGEN 31
11. MITTEILUNGEN 32
12. SONSTIGE BESTIMMUNGEN 32
13. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND 33
14. INKRAFTTRETEN 34
15. UNTERZEICHNUNG DER VEREINBARUNG 34
16. ANLAGEN 34

ANLAGE 1 Muster Auszahlungsantrag 36
ANLAGE 2 Muster Zusage 39
ANLAGE 3 Muster Bestätigungsschreiben 42
ANLAGE 4 Tilgungsplan 44
ANLAGE 5 Muster Rechtsgutachten 45
ANLAGE 6 Muster Certificate of Compliance 49
ANLAGE 7 Kontaktdaten 51

Diese **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität** wird geschlossen seitens und zwischen:

(A) **der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität** („**EFSF**"), einer in Luxemburg errichteten *société anonyme* mit Sitz unter der Adresse 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), vertreten durch Hr. Klaus Regling, Chief Executive Officer und Hr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

(„**EFSF**");

(B) **der Hellenischen Republik (nachstehend als „Griechenland" bezeichnet**, vertreten durch den Finanzminister,

als Begünstigter Mitgliedstaat (der „**Begünstigte Mitgliedstaat**"); und

(C) **der Griechischen Zentralbank,** vertreten durch den Präsidenten der Griechischen Zentralbank,

(die „**Griechische Zentralbank**"),

in diesem Dokument gemeinsam als die „**Parteien**" oder jeweils eine „**Partei**" bezeichnet.

PRÄAMBEL

In Erwägung nachstehender Gründe:

(1) Die EFSF wurde am 7. Juni 2010 zu Zwecken der Stabilitätshilfe für Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes errichtet. Gemäß der Erklärung der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebietes und von EU-Institutionen vom 21. Juli 2011 kann die EFSF Finanzhilfe in Form von Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität („**Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität**", jeweils eine „**Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität**") durch Darlehensauszahlungen im Rahmen eines Programms, vorsorgliche Fazilitäten, Fazilitäten zur Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in einem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebietes (über Darlehen an die Regierungen dieser Mitgliedstaaten, einschließlich nicht am Programm beteiligter Länder), Fazilitäten zum Kauf von Anleihen am Sekundärmarkt auf Basis einer EZB-Analyse zur Ermittlung von außergewöhnlichen Finanzmarktsituationen und Risiken für die Finanzstabilität oder Fazilitäten für den Kauf von Anleihen am Primärmarkt leisten (jede solche Inanspruchnahme einer Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags und eines damit verbundenen Bestätigungsschreibens (wie nachstehend definiert) war, wird als „**Finanzhilfe**" bezeichnet).

(2) Die EFSF finanziert die Bereitstellung dieser Finanzhilfe durch die Ausgabe oder das Eingehen von Schuldverschreibungen, Commercial Paper oder anderen Finanzierungsvereinbarungen („**Finanzierungsinstrumente**"), die durch unwiderrufliche und bedingungslose Bürgschaften (jeweils eine „**Bürgschaft**") der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes abgesichert sind. Diese Bürgschaften dienen als Absicherung in Bezug auf die in dieser Vereinbarung geregelten Finanzierungsinstrumente. Als Sicherungsgeber (die „**Sicherungsgeber**") für die von der EFSF ausgegebenen oder eingegangenen Finanzierungsinstrumente fungieren alle

Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes (ohne solche Mitgliedstaaten, die vor der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente ein Stepping-Out Guarantor (wie nachstehend definiert) sind oder geworden sind). Die Finanzierungsinstrumente werden entweder als eigenständige Maßnahme oder im Rahmen eines Refinanzierungsprogramms (das „**EFSF-Refinanzierungsprogramm**") gemäß den EFSF-Finanzierungsleitlinien (wie nachstehend definiert) ausgegeben oder eingegangen.

(3) Am 8. Mai 2010 haben das Königreich Belgien, Irland, das Königreich Spanien, die Französische Republik, die Italienische Republik, die Republik Zypern, das Großherzogtum Luxemburg, die Republik Malta, das Königreich der Niederlande, die Republik Österreich, die Portugiesische Republik, die Republik Slowenien, die Slowakische Republik, die Republik Finnland und die KfW (handelnd im öffentlichen Interesse, gebunden an die Weisungen und ausgestattet mit der Bürgschaft der Bundesrepublik Deutschland) (als Darlehensgeber) eine Vereinbarung über eine Darlehensfazilität über 80.000.000.000 EUR (die „**Vereinbarung über eine Darlehensfazilität**") mit Griechenland und der Griechischen Zentralbank geschlossen, durch die in einem zwischenstaatlichen Rahmen über gebündelte bilaterale Darlehen Stabilitätshilfe für Griechenland geleistet wird.

(4) Am [●] hat Griechenland eine weitere Finanzhilfe bei den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets beantragt. Am [●] beschlossen die Euro-Gruppe und die ECOFIN-Minister einstimmig, als Reaktion auf den Antrag der griechischen Behörden die Finanzhilfe zu gewähren, und genehmigten die angekündigten Maßnahmen. Gemäß der Erklärung der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebietes und von EU-Institutionen vom 21. Juli und 26./27. Oktober 2011 dient die EFSF als Finanzierungsstruktur für künftige Auszahlungen an Griechenland im Rahmen der Finanzhilfe der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets.

(5) Am [●] 2012 wurde eine Absichtserklärung (das „**MoU zur Privatsektorbeteiligung**") zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der Griechischen Zentralbank zu folgenden Punkten verabschiedet: (i) eine freiwillige Schuldenmanagementmaßnahme über einen freiwilligen Anleihetausch, die zwischen Griechenland und bestimmten Anlegern des Privatsektors wie in der Erklärung zum Euro-Gipfel vom 26. Oktober 2011 beschrieben vereinbart werden soll (die „**Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement**"), (ii) ein Rückkaufangebot (das „**Rückkaufangebot**"), bei dem Griechenland, handelnd durch die EZB als seine Bevollmächtigte, anbietet, von nationalen Zentralbanken („**NZB**") des Eurosystems bestimmte Zulässige GSA, die von NZB als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit zulässigen Kontrahenten gehalten werden, zurückzukaufen, und (iii) die Zahlung von Zinsen, die auf die für den Tausch vorgesehenen Anleihen im Rahmen der zum Teil oder vollständig von der EFSF finanzierten Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement aufgelaufen sind, und zudem (iv) die Bereitstellung von Unterstützung bei Bankenrekapitalisierungsmaßnahmen von Finanzinstituten in Griechenland. Das MoU zur Privatsektorbeteiligung besteht unabhängig von und zusätzlich zu der ursprünglich am 3. Mai 2010 unterzeichneten Absichtserklärung, in der zuletzt durch die Ergänzende Absichtserklärung (Fünfter Nachtrag) vom 6. Dezember 2011 geänderten Fassung, zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der Griechischen Zentralbank (die „**Absichtserklärung 2011**", die zusammen mit dem

MoU zur Privatsektorbeteiligung und jeweils nachfolgenden oder ergänzenden Absichtserklärungen oder Nachträgen das „**MoU**“ (*Memorandum of Understanding*) bildet).

(6) Nach Antrag auf Finanzhilfe durch Griechenland und gemäß dem MoU zur Privatsektorbeteiligung hat die EFSF Finanzhilfefazilitätsvereinbarungen mit Griechenland und der Griechischen Zentralbank geschlossen oder wird solche Vereinbarungen schließen, um folgende Finanzhilfefazilitäten zur Verfügung stellen zu können: (i) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung von bis zu 30.000.000.000 EUR, damit Griechenland einen Teil der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement finanzieren kann (die „**Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**“); (ii) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung über 35.000.000.000 EUR, damit Griechenland das Rückkaufangebot finanzieren kann (die „**EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung**“); (iii) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung über [5.500.000.000] EUR zur Erleichterung von Zahlungen in Verbindung mit aufgelaufenen Zinsen auf die im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement von Griechenland emittierten oder garantierten ausstehenden Staatsanleihen, die zu dem Zeitpunkt und in dem Umfang erfolgen sollen, zu dem bzw. in dem diese Staatsanleihen gegen Neue Griechische Anleihen eingetauscht werden (die „**Anleihezinsfazilität**“); und (iv) am [●] 2012, eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung von bis zu [23.000.000.000] EUR zur Finanzierung der Rekapitalisierung bestimmter Finanzinstitute in Griechenland (die „**Bankenrekapitalisierungsfazilität**“).

(7) Diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität wird ausschließlich für die Bereitstellung der PSI-Schuldenmanagement-Fazilität geschlossen (die „**Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**“).

(8) Die Verfügbarkeit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität hängt von der Einhaltung der im MoU aufgeführten Maßnahmen und der Verwendung der Erlöse aus dieser Vereinbarung gemäß dieser Vereinbarung, dem MoU und der Kofinanzierungsvereinbarung durch Griechenland ab.

(9) Die Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität kann, vorbehaltlich der Unterzeichnung des MoU zur Privatsektorbeteiligung und des Inkrafttretens dieser Vereinbarung, gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung freigegeben werden.

(10) Griechenland, die EFSF, die Griechische Zentralbank (die „**Gemeinsame Zahlstelle**“) und Wilmington Trust (London) Limited (der „**Anleihetreuhänder**“) haben eine Kofinanzierungsvereinbarung (die „**Kofinanzierungsvereinbarung**“) in Bezug auf diese Vereinbarung und die neuen Staatsanleihen (die „**Neuen Griechischen Anleihen**“), die von Griechenland im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement ausgegeben werden sollen, geschlossen oder werden am oder ungefähr am Tag dieser Vereinbarung eine solche Kofinanzierungsvereinbarung schließen. Die Kofinanzierungsvereinbarung wurde bzw. wird ausschließlich in Bezug auf die Neuen Griechischen Anleihen und diese Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung geschlossen. Die Kofinanzierungsvereinbarung gilt nicht für

die Rechte und Pflichten der EFSF und des Begünstigten Mitgliedstaates bezüglich sonstiger Finanzhilfefazilitätsvereinbarungen, Fazilitäten oder Vereinbarungen, die zwischen diesen Parteien geschlossen bzw. vereinbart werden können. Insbesondere begründet die Kofinanzierungsvereinbarung keine Rechte von Anleihegläubigern oder Verpflichtungen für die EFSF in Bezug auf sonstige Finanzhilfefazilitäten, Fazilitäten oder Vereinbarungen oder von der EFSF in diesem Zusammenhang erhaltene Mittel oder Beträge.

(11) Die Behörden des Begünstigten Mitgliedstaates treffen geeignete Maßnahmen zur Verhinderung und Bekämpfung von Betrug, Korruption und anderen Unregelmäßigkeiten, durch die die Finanzhilfe beeinträchtigt werden könnte.

haben die Parteien dieser Vereinbarung Folgendes vereinbart:

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN

In dieser Vereinbarung (einschließlich der zugehörigen Erwägungsgründe) haben die nachstehenden Begriffe die wie folgt angegebene Bedeutung:

„**Zusage**“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß Anlage 2 über den Betrag und die einzelnen vorläufigen Finanzierungsbedingungen der Finanzhilfen, die die EFSF bereit ist, dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung zu gewähren.

„**Annahmequote**“ ist der Prozentsatz der Annahmen des von Griechenland vorgelegten Umschuldungsangebots im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement. Die Berechnung erfolgt auf Basis (i) des Gesamtkapitalbetrags der ausstehenden Verbindlichkeiten (einschließlich Darlehen und/oder Anleihen), für die eine Verpflichtung privater Gläubiger zur Teilnahme an der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement besteht, und (ii) des Gesamtkapitalbetrags der ausstehenden Schuldverschreibungen Griechenlands oder der durch Griechenland garantierten ausstehenden Schuldverschreibungen, die Gegenstand der Aufforderung sind.

„**Finanzhilfegesamtbetrag**“ hat die in Absatz 2(1) angegebene Bedeutung.

„**Vereinbarung**“ ist diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität.

„**Tilgungsplan**“ ist die Tabelle mit den im Rahmen dieser Vereinbarung an jedem Tilgungstag fälligen Kapitalbeträgen (s. Anlage 4) in der jeweils gemäß dieser Vereinbarung und der Kofinanzierungsvereinbarung geänderten Fassung.

„**Verfügbarkeitszeitraum**“ ist der Zeitraum ab dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung bis (einschließlich) [●] [März] 2012.

„**Begünstigter Mitgliedstaat**“ ist Griechenland.

„**Anleihedokument**“ hat die in der Kofinanzierungsvereinbarung angegebene Bedeutung.

„**Anleihegläubiger**“ hat die in der Kofinanzierungsvereinbarung angegebene Bedeutung.

„Aufforderung“ bezeichnet die von Griechenland im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement gemachte(n) Aufforderung(en), ein Angebot/Angebote zu unterbreiten, einschließlich (i) der im Rahmen dieser Transaktion ausgesprochenen Aufforderung an Anleger in inländischen griechischen Schuldverschreibungen und (ii) der im Rahmen der Transaktion ausgesprochenen Aufforderung an Anleger in anderen griechischen Schuldverschreibungen.

„**Geschäftstag**“ ist ein Tag, an dem das TARGET2-Zahlungssystem für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

„**Kommission**“ ist die Europäische Kommission.

„**Bereitstellungsgebühr**“ ist die Gebühr in Zusammenhang mit dem Negative Carry aus dem Liquiditätspuffer der EFSF sowie Bereitstellungsprovisionen, die im Rahmen zugesagter Kreditlinien entstehen, insofern der EFSF gemäß vom Verwaltungsrat der EFSF beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien ein Liquiditätspuffer bzw. Kreditlinien bereitgestellt werden. Die Zahlung des jährlich dieser Fazilität zugewiesenen Negative Carry erfolgt entweder nach dem Erhalt einer Rechnung oder durch eine jährliche Bereitstellungsgebühr von [●] Basispunkten, die auf den ausgezahlten und ausstehenden Finanzhilfebetrag anzurechnen ist. Die Zuweisung des Negative Carry zu dieser Fazilität und die Höhe der Bereitstellungsgebühr, die für Vereinbarungen zu EFSF-Finanzhilfefazilitäten gilt, können vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen.

„**Bestätigungsschreiben**“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat, die im Wesentlichen gemäß Anlage 3 erfolgt und die Finanzierungsbedingungen der Finanzierungsinstrumente enthält, die von der EFSF zur Finanzierung oder Refinanzierung der im Rahmen dieser Fazilität gegenüber Griechenland ausstehenden Beträge ausgegeben werden und die in die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten einbezogen werden.

„**Cost of Carry**“ bezeichnet die Differenz zwischen (i) den aufgelaufenen Zinsen im Rahmen des jeweiligen Finanzierungsinstruments oder dem jeweiligen Liquiditätsmanagement (a) bei Zwischenfinanzierungen oder Endgültigen Finanzierungen zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen für den Zeitraum, in Bezug auf den die EFSF für die Zinszahlungen aus einer solchen Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung haftet, bis zum Fälligkeitstag der EFSF-Schuldverschreibungen, (b) bei auch nach Beginn einer Endgültigen Finanzierung unter Umständen weiterbestehenden Zwischenfinanzierungen für den Zeitraum ab dem Datum, ab dem die Endgültige Finanzierung zur Refinanzierung der Zwischenfinanzierung dient, solange die Haftung der EFSF für Zinszahlungen aus dem jeweiligen Finanzierungsinstrument oder dem jeweiligen Liquiditätsmanagement im Rahmen der Zwischenfinanzierung weiterbesteht, (c) bei Endgültigen Finanzierungen, die über eine Vorfinanzierungsmaßnahme durch andere Endgültige oder Zwischenfinanzierungen abgelöst werden können, für den Zeitraum ab dem Datum, ab dem die EFSF für Zinszahlungen oder Liquiditätsmanagement im Rahmen der neuen Endgültigen oder Zwischenfinanzierung haftet, bis zur Auszahlung der neuen Endgültigen oder Zwischenfinanzierung an den Begünstigten Mitgliedstaat und (ii) dem tatsächlich von der EFSF erhaltenen Ertrag, wenn die EFSF nach eigenem Ermessen den vorfinanzierten Betrag oder den Restbetrag im Rahmen einer

Zwischenfinanzierung oder einer Refinanzierung einer vorherigen Endgültigen Finanzierung angelegt hat. In Bezug auf Punkt (b) vorstehend gilt: Sobald der EFSF ein Liquiditätspuffer für den Zwischenzeitraum bezogen auf den Verlängerungszeitpunkt einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung bereitgestellt wird, werden die Cost of Carry auf diesen Liquiditätspuffer übertragen und diesem gemäß den eventuell vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien für diesen Puffer zugewiesen.

„**Entscheidung(en)**“ ist [die Entscheidung [der Euro-Gruppe] vom [●]] [und [die gemäß Artikel 136 AEUV getroffene Entscheidung vom [●]] über die Bereitstellung von Finanzhilfen für Griechenland.

„**Bürgschaftsvertrag(verträge)**“ bezeichnet jeden Bürgschaftsvertrag, der neben anderen Parteien zwischen den Sicherungsgebern und der EFSF gemäß dem Rahmenvertrag geschlossen wird.

„**Endgültige Finanzierung**“ bezeichnet jede langfristige Finanzierung durch die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten zur endgültigen Finanzierung des Finanzhilfebetrags und/oder zur Refinanzierung einer Zwischenfinanzierung oder anderen Endgültigen Finanzierung.

„**Auszahlungstag**“ ist in Bezug auf eine Finanzhilfe gemäß dieser Vereinbarung der Tag der Übertragung der EFSF-Schuldverschreibungen auf das (Wertpapier-)Konto des Begünstigten Mitgliedstaates bei der Griechischen Zentralbank oder ein sonstiges, von den Parteien vereinbartes Konto. Der Auszahlungstag muss ein von der EFSF ausgewähltes Datum sein, bei dem es sich um (i) einen Geschäftstag, (ii) einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Banken in Luxemburg und im Begünstigten Mitgliedstaat für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, und (iii) einen Tag innerhalb des Verfügbarkeitszeitraums handelt.

„**Sanktionszahlung**“ bedeutet 200 Basispunkte p. a. auf den letzten Finanzhilfebetrag, der bereits zu dem Zeitpunkt ausgezahlt ist, an dem eine Mitteilung der Euro-Gruppe oder der EAG an den Begünstigten Mitgliedstaat ergeht. Der Mitteilung geht eine Überprüfung durch die Kommission gemeinsam mit der EZB und dem IWF voraus, in der die Nichterfüllung der in der Absichtserklärung festgelegten Maßnahmen durch den Begünstigen Mitgliedstaat festgestellt wird. Die Folge oder mögliche Folge (wie von der EFSF schriftlich bestimmt) einer solchen Feststellung ist die Aussetzung der Zahlung eines Folgebetrags der Finanzhilfe oder einer Tranche davon, die gemäß dieser Vereinbarung oder einer nachfolgenden Vereinbarung über eine Finanzhilfe zwischen der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat vorgesehen war. Der für die Sanktionszahlung maßgebliche Zeitraum beginnt ab dem Datum der letzten Teilauszahlung des Finanzhilfebetrags und endet mit dem Datum der Mitteilung der Euro-Gruppe oder EAG an den Begünstigten Mitgliedstaat über die Entscheidung bezüglich der Nichterfüllung mit der Konsequenz, dass (möglicherweise, wie von der EFSF schriftlich bestimmt) keine weitere Auszahlung der Finanzhilfe erfolgt. Die Sanktionszahlung wird einschließlich aufgelaufener Zinsen aus der Anlage dieses Betrags vollständig zurückerstattet, sobald die Auszahlungen an den Begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen werden.

„**EZB**“ ist die Europäische Zentralbank.

„**EFSF-Finanzierungskosten**“ sind in Bezug auf eine Finanzhilfe die von der EFSF bestimmten effektiven durchschnittlichen Finanzierungskosten (d. h. nach Abzug der Absicherungskosten), die der EFSF durch ihre Bereitstellung der Finanzhilfe entstehen. Die EFSF-Finanzierungskosten werden von der EFSF berechnet als die Summe aus (i) den als Satz p. a. ausgedrückten durchschnittlichen Finanzierungskosten (nach Absicherungskosten) für die jeweilige Finanzhilfe im Rahmen der zu ihrer Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumente (zur Klarstellung: bei mit Abschlag begebenen Finanzierungsinstrumenten (z. B. Nullkuponanleihen) werden die Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf den Nennwert des Finanzierungsinstruments berechnet), (ii) der jährlichen Servicegebühr (ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungstages der jeweiligen Finanzhilfe), (iii) der Bereitstellungsgebühr und (iv) innerhalb des entsprechenden Zeitraums angefallenen Avalprovisionen. EFSF-Finanzierungskosten sind Anpassungen zu unterziehen, um Rundungseffekte bei der Berechnung von Zinsen auf Finanzierungsinstrumente in Form von Schuldverschreibungen mit fester Denominierung zu vermeiden und die Unterschiede in den Zeiträumen, für die Zinsen im Rahmen des Finanzierungsinstruments und dieser Vereinbarung berechnet werden, sowie in den Erträgen aus der vorübergehenden Wiederanlage der von der EFSF erhaltenen Zinsen bei solchen Unterschieden in den Zinsperioden zu berücksichtigen. Für die Dauer einer Zwischenfinanzierung zur Bereitstellung einer bestimmten Finanzhilfe erfolgt die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf die der EFSF im Rahmen dieser Zwischenfinanzierung entstehenden Kosten, unter ggf. erforderlicher Anpassung zur Abdeckung des Zeitraums von vierzehn (14) Geschäftstagen zwischen den in dieser Fazilität vorgesehenen Zinsterminen und Tilgungstagen und den gemäß den Finanzierungsinstrumenten vorgesehenen Zinsterminen und Tilgungstagen. Für die Dauer einer Endgültigen Finanzierung zur Bereitstellung einer bestimmten Finanzhilfe erfolgt die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf die der EFSF im Rahmen dieser Endgültigen Finanzierung entstehenden Kosten, auf der EFSF potenziell entstehende Restkosten im Zusammenhang mit von der EFSF zur Bereitstellung der jeweiligen Finanzhilfe eingegangenen Zwischenfinanzierungen (einschließlich bis zum Fälligkeitstermin weiter auflaufender Zinsen) und auf der EFSF entstehende Restkosten im Zusammenhang mit von der EFSF zur Refinanzierung vorheriger Endgültiger Finanzierungen eingegangenen Endgültigen Finanzierungen (einschließlich bis zum Fälligkeitstermin weiter auflaufender Zinsen).

„**EFSF-Schuldverschreibungen**“ sind von der EFSF im Rahmen des EFSF-Refinanzierungsprogramms begebene Finanzierungsinstrumente in Form von kurzfristigen Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von maximal vierundzwanzig (24) Monaten und einer Verzinsung vergleichbar mit dem Marktzins, den die EFSF für Instrumente mit der gleichen Laufzeit wie die EFSF-Schuldverschreibungen zahlen müsste.

„**EFSF-Finanzierungsleitlinien**“ umfassen die Finanzierungsstrategie und die entsprechenden Leitlinien der EFSF, wie jeweils vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossen und von den Sicherungsgebern genehmigt.

„**EFSF-Finanzierungsquote**“ bedeutet einen Bruch, angegeben als Prozentsatz, dessen Nenner sechsundvierzigeinhalb (46,5) und dessen Zähler fünfzehn (15) beträgt.

„**EFSF-Anlageleitlinien**“ umfassen die Anlagestrategie und die entsprechenden Leitlinien der EFSF, wie jeweils vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossen und von den Sicherungsgebern genehmigt.

„**Zulässige GSA**“ sind marktfähige Schuldtitel, die von Griechenland emittiert oder garantiert werden und von NZB als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit zulässigen Kontrahenten akzeptiert werden.

„**ESM**“ ist der Europäische Stabilitätsmechanismus der durch den Vertrag zwischen den Mitgliedstaaten der Eurozone begründet wird.

„**EU**“ ist die Europäische Union.

„**EUR**“, „**Euro**“ und „€“ bezeichnet die gemeinsame Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten.

„**Eurozonen-Wertpapierkomponente**“ ist die Komponente der Freiwilligen Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement, die darin besteht, dass Griechenland EFSF-Schuldverschreibungen als Teil der Gegenleistung für seinen freiwilligen Anleihetausch gemäß der Finanzierungsquote und bis zu einem Gesamtkapitalbetrag von maximal 30.000.000.000 EUR (bei einer Annahmequote von 100 %) bereitstellt.

„**Vertragsverstoß**“ ist ein in Absatz 8(1) definiertes Ereignis.

„**EAG**“ ist die Arbeitsgruppe der Euro-Gruppe.

„**Fazilität**“ ist die in dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität geregelte Finanzhilfefazilität.

„**Finanzhilfebetrag**“ ist der Gesamtkapitalbetrag einer Finanzhilfe gemäß Absatz 2(3)(b).

„**Finanzinstitut**“ ist die EZB oder eine andere internationale Organisation, Zentralbank, Geschäftsbank oder Finanzeinrichtung, die jeweils von der EFSF zugelassen ist und bei der die EFSF, Griechenland oder die Griechische Zentralbank ein oder mehrere Konten für die Zwecke dieser Vereinbarung eröffnet.

„**Bereitsteller von Finanzunterstützung**“ bezeichnet die Kreditgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität oder einen sonstigen Staat oder Kreditgeber, der Griechenland finanzielle Unterstützung im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität oder dieser Vereinbarung anbietet.

„**Erste Zinsperiode**“ bezeichnet in Bezug auf eine Finanzhilfe den Zeitraum ab (einschließlich) dem Auszahlungstag bis (ausschließlich) zum ersten Zinstermin (wie im jeweiligen Bestätigungsschreiben angegeben).

„**Rahmenvertrag**“ bezeichnet den zwischen den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes und der EFSF geschlossenen Rahmenvertrag in der jeweils geltenden Fassung. Dieser regelt u. a. die Bedingungen, zu denen die EFSF Finanzhilfe für Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes leisten und diese durch

die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten, die durch von den Sicherungsgebern übernommene Bürgschaften abgesichert sind, finanzieren kann.

„**Finanzierungsquote**“ bedeutet einen Finanzierungsschlüssel von fünfzehn (15) zu einundreißigeinhalb (31,5).

„**Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte**“ bezeichnet die öffentliche Gesamtverschuldung gemäß dem Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen von 1995 („**ESVG 95**“), das in der Verordnung (EG) Nr. 2223/96 des Rates vom 25. Juni 1996 zum Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen auf nationaler und regionaler Ebene in der Europäischen Gemeinschaft in der jeweils geltenden Fassung niedergelegt ist. Zur Klarstellung: Der Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte versteht sich einschließlich Neuer Griechischer Anleihen, die in Verbindung mit der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement emittiert werden.

„**Avalprovision**“ sind zehn (10) Basispunkte p. a. Die Höhe der Avalprovision, die für die EFSF-Finanzhilfefazilität gilt, kann vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen.

„**IWF**“ ist der Internationale Währungsfonds.

„Teilnehmende Mitgliedstaaten“ sind diejenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, deren gesetzliches Zahlungsmittel in Übereinstimmung mit der Gesetzgebung der Europäischen Union zur Wirtschafts- und Währungsunion der Euro ist.

"**Teilzahlung**" ist eine Finanzhilfe, die im Rahmen einer Fazilität bereitgestellt wird, für die ein Auszahlungsantrag und eine entsprechende Zusage vorliegt und die in einer oder mehreren Tranchen geleistet werden soll.

„**Zinstermin**“ ist in Bezug auf eine Finanzhilfe jeder für die fällige Zahlung von Zinsen, der Bereitstellungsgebühr, der Avalprovision, der jährlichen Servicegebühr und/oder Marge an die EFSF planmäßig vorgesehene Tag gemäß den Angaben in dem Bestätigungsschreiben oder einer sonstigen Mitteilung der EFSF hinsichtlich Aktualisierungen der mit dieser Finanzhilfe verbundenen Gebühren und Kosten, wobei dieser Tag zudem ein „Zahlungstermin“ im Sinne der Kofinanzierungsvereinbarung ist.

„**Zinsperiode**“ ist in Bezug auf eine Finanzhilfe die Erste Zinsperiode und jeder darauf folgende Zeitraum von zwölf (12) Monaten gemäß den Angaben im jeweiligen Bestätigungsschreiben mit Beginn am Auszahlungstag (einschließlich) (oder zum Datum des vorherigen Zinstermins für diese Finanzhilfe (im Falle späterer Zinsperioden)) und mit Ende an jedem Zinstermin (diesen jedoch jeweils ausschließend).

„**Zinssatz**“ ist der Zins, der in Bezug auf den Finanzhilfebetrag während jeder Zinsperiode wie von der EFSF festgelegt aufläuft. Er entspricht der Summe aus (a) den EFSF-Finanzierungskosten und (b) der (eventuellen) Marge für diesen Finanzhilfebetrag.

„**Zwischenfinanzierung**“ ist eine von der EFSF abgeschlossene Zwischenfinanzierung zur Finanzierung einer Finanzhilfe gemäß Absatz 3(6)(e) durch die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten auf Interimsbasis, wie kurzfristige Schuldtitel oder staatliche Darlehen, einschließlich der Verlängerung, Erneuerung oder Refinanzierung solcher Finanzierungen auf Interimsbasis, die durch eine oder mehrere Endgültige Finanzierungen refinanziert werden können. Zur Klarstellung: Der Begriff „Zwischenfinanzierung“ umfasst auch die Refinanzierung einer Endgültigen Finanzierung der gesamten oder eines Teils der Finanzhilfe über solche Finanzierungen auf Interimsbasis, für die eine Refinanzierung der gesamten oder eines Teils der Finanzhilfe über Endgültige Finanzierungen aussteht.

„**Emissionskosten**“ sind Kosten, Gebühren oder Aufwendungen, die in Verbindung mit der Ausgabe oder dem Eingehen von EFSF-Schuldverschreibungen bzw. Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF zur Finanzierung einer Finanzhilfe entstehen und am oder ungefähr am Tag der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente bzw. am Tag des Eingehens dieser Finanzierungsinstrumente fällig werden, sowie jede Anpassung in Höhe der Differenz, die sich in Bezug auf den Nettoerlös aus den Finanzierungsinstrumenten aufgrund dessen ergibt, dass diese nicht zum Nennwert ausgegeben werden.

„**Zinsverluste**“ bezeichnet die Differenz (sofern es sich um einen positiven Betrag handelt) zwischen dem für einen Finanzhilfebetrag geltenden Zinssatz und dem Zinssatz, den die EFSF aus der Wiederanlage vorzeitig zurückgezahlter Beträge, jeweils für den Zeitraum ab dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung bis zu dem für die Rückzahlung der jeweiligen Finanzhilfe planmäßig vorgesehenen Tag, (wie von der EFSF bestimmt) erhalten würde.

„**Marge**“ bedeutet null. Zur Klarstellung: Es erfolgt keine Erstattung oder Senkung der Marge oder der EFSF-Finanzierungskosten aufgrund der Zahlung von Vorauszahlungsmargen.

„**Marktstörung**“ ist das Eintreten von Ereignissen oder Umständen während der Dauer einer Vorfinanzierungsmaßnahme oder einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung mit Auswirkungen auf die Finanzlage oder die politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen auf nationaler oder internationaler Ebene, die internationalen Kapitalmärkte, Wechselkurse oder Devisenkontrollen, die die Möglichkeiten der EFSF, Finanzierungsinstrumente erfolgreich zu emittieren, anzubieten und zu vertreiben oder einen erfolgreichen Handel mit solchen Finanzierungsinstrumenten am Sekundärmarkt zu betreiben, nach vernünftigem Ermessen der EFSF (wie durch einstimmigen Beschluss der Sicherungsgeber bestätigt) wahrscheinlich erheblich einschränken.

„**Negative Carry**“ bezeichnet die negativen Cost of Carry, die der EFSF in Verbindung mit der Finanzierung der jeweiligen Finanzhilfe entstehen.

„**Neue Griechische Anleihen**“ sind die von Griechenland im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement begebenen Staatsanleihen mit einem Gesamtkapitalbetrag von höchstens [●] EUR.

„**Verbindlichkeitszahlung**“ hat die in der Kofinanzierungsvereinbarung angegebene Bedeutung.

„**Zahlungstermin**“ hat die in der Kofinanzierungsvereinbarung angegebene Bedeutung.

„**Vorfinanzierungsmaßnahme**“ ist eine Finanzierungsmaßnahme, die vor der Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente zur (Re)Finanzierung einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung mit einer anderen Zwischenfinanzierung bzw. Endgültigen Finanzierung erfolgt, wobei die Vorfinanzierungsmaßnahme mindestens zehn (10) Geschäftstage vor der Fälligkeit der zu verlängernden Finanzierungsinstrumente beginnt.

„Vorgezogene Ausgabeoperation“ bezeichnet die Ausgabe von EFSF-Schuldverschreibungen nach dem Datum der Unterzeichnung dieser Vereinbarung und nach Stellung eines Auszahlungsantrags, jedoch vor Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen für die Finanzhilfe und vor Zustellung einer Zusage.

„**Tilgungstag**“ bezeichnet die im Tilgungsplan aufgeführten Tage.

„**Maßgebliche Verbindlichkeiten**“ bezeichnet alle Verbindlichkeiten, die den Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte bilden (einschließlich aller Verbindlichkeiten des Begünstigten Mitgliedstaates), unabhängig davon, auf welche Währung sie lauten oder in welcher Währung sie zurückzuzahlen sind.

„**Auszahlungsantrag**“ ist der Antrag eines Begünstigten Mitgliedstaates auf die Auszahlung von Mitteln im Rahmen einer Fazilität gemäß Anlage 1.

„**Servicegebühr**“ bezeichnet die allgemeinen Erträge und Mittel zur Deckung der Betriebskosten der EFSF, bestehend aus (i) der anhand des Finanzhilfebetrags berechneten vorab fälligen Servicegebühr in Höhe von 50 Basispunkten und (ii) der jährlichen Servicegebühr in Höhe von 0,5 Basispunkten p. a., die in Bezug auf den Finanzhilfebetrag in jeder Zinsperiode mit Wirkung ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungstages dieser Finanzhilfe aufläuft (oder eine sonstige Gebührenhöhe oder ein sonstiger Gebührentermin wie zwischen den Parteien nach einer Entscheidung der EAG vereinbart). Die vorab fällige Servicegebühr ist von dem Begünstigten Mitgliedstaat nach Erhalt einer Rechnung von der EFSF zu zahlen oder wird von dem Betrag einbehalten, der an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß dieser oder einer sonstigen Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität auszuzahlen ist. Die Möglichkeit eines Begünstigten Mitgliedstaates, die jährliche Servicegebühr als Betriebskosten in seiner volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung zu führen, bleibt von der Einbeziehung dieser Gebühr in die EFSF-Finanzierungskosten unberührt. Die Höhe der Servicegebühr, die für die EFSF-Finanzhilfefazilitäten gilt, kann vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen. Zur Klarstellung: Mit der Servicegebühr wird jede Vorauszahlungsmarge abgedeckt und ersetzt, zu deren Inrechnungstellung die EFSF andernfalls berechtigt wäre.

„**Stepping-Out Guarantor**“ ist ein Sicherungsgeber, dessen Antrag auf Aussetzung seiner Verpflichtung zur Stellung von Bürgschaften im Rahmen des Rahmenvertrags von den anderen Sicherungsgebern akzeptiert wurde.

„**Laufzeitende**“ ist der letzte Fälligkeitstag einer Finanzhilfe, der nicht früher als 10 Jahre und nicht später als [dreißig (30)] Jahre ab dem Auszahlungstag der

jeweiligen Finanzhilfe eintreten darf und der dem Tilgungsprofil der Neuen Griechischen Anleihen entspricht.

„**Tranche**" bezeichnet eine vollständig bzw. in Teilen geleistete Teilzahlung, die bis zu ihrer Endfälligkeit durch eine oder mehrere Zwischenfinanzierung(en) und/oder Endgültige Finanzierung(en) auf Basis des gleichen Auszahlungsantrags und der entsprechenden Zusage finanziert werden kann.

2. DIE FINANZHILFEFAZILITÄT

(1) Die EFSF stellt dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Finanzhilfefazilität gemäß den Bedingungen des MoU[, der Entscheidung,] und dieser Vereinbarung zur Verfügung, die es der EFSF erlaubt, dem Begünstigten Mitgliedstaat Finanzhilfe in Höhe eines Finanzhilfebetrags von insgesamt bis zu [30.000.000.000] EUR („**Finanzhilfegesamtbetrag**") zur Verfügung zu stellen.

(2) Die Fazilität soll Griechenland die Finanzierung der Eurozonen-Wertpapierkomponente der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement ermöglichen, so dass als Teil der Gegenleistung für den in der Aufforderung beschriebenen Umtausch von Schuldtiteln jeweils fünfzehn (15) Euro-Cent der Eurozonen-Wertpapierkomponente für einunddreißigeinhalb (31,5) Euro-Cent an Neuen Griechischen Anleihen geboten werden.

(3)

(a) Die Fazilität wird in dem Zeitraum ab dem Datum dieser Vereinbarung bis (einschließlich) zum letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums zur Auszahlung in einer (1) oder mehreren Tranchen zur Verfügung stehen.

(b) Die Gesamtsumme aller in Bezug auf die Aufforderung auszuzahlender Finanzhilfebeträge entspricht dem Produkt aus

(i) der Annahmequote und

(ii) dem Finanzhilfegesamtbetrag.

(c) Der in Bezug auf einen Auszahlungsantrag auszuzahlende Finanzhilfebetrag entspricht dem Produkt aus

(i) der EFSF-Finanzierungsquote und

(ii) dem Gesamtbetrag der im Rahmen der Aufforderung am maßgeblichen Auszahlungstag an die Anleger zu erbringenden Gegenleistung, wobei die Gesamtsumme des Finanzhilfebetrags zu keinem Zeitpunkt den Betrag der Eurozonen-Wertpapierkomponente übersteigen darf.

(d) Die EFSF erfüllt ihre Verpflichtung zur Bereitstellung des Finanzhilfebetrags durch Lieferung von EFSF-Schuldverschreibungen in Höhe eines (vorbehaltlich Rundungsanpassungen) diesem Finanzhilfebetrag entsprechenden rechnerischen Gesamtkapitalbetrags. Im Anschluss daran sowie für sämtliche Zwecke dieser Vereinbarung, einschließlich der Berechnung und Zahlung von Zinsen und sämtlicher Rückzahlungen, erfolgt

die Bestimmung des ausstehenden Betrags unter Bezugnahme auf den Finanzhilfebetrag ungeachtet etwaiger Änderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldverschreibungen.

(e) Beträge, die am oder vor dem letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums im Rahmen der Fazilität nicht ausgezahlt worden sind, werden unverzüglich gestrichen.

(f) Das Laufzeitende der Fazilität tritt spätestens (i) nach Ablauf von dreißig (30) Jahren oder (ii) am Fälligkeitstag der Serie der Neuen Griechischen Anleihen mit der spätesten Fälligkeit, sofern dieser Zeitraum kürzer ist, ein.

(4) Die EFSF ist zu keinem Zeitpunkt zur Leistung von Finanzhilfe verpflichtet, wenn mit dem Gesamtkapitalbetrag dieser Finanzhilfe nach Hinzurechnung anderer von der EFSF bereitgestellter Finanzhilfen an den Begünstigten Mitgliedstaat oder andere begünstigte Mitgliedstaaten, die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets sind, sowie anderer Finanzhilfen, zu denen sich die EFSF gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat oder diesen anderen begünstigten Mitgliedstaaten verpflichtet hat, zum betreffenden Zeitpunkt die Kapazitäten der EFSF zur Aufnahme von Mitteln, die durch gemäß dem Rahmenvertrag geleistete Bürgschaften vollständig abgesichert sind, überschritten würden.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat verwendet alle ihm im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellten Beträge und/oder EFSF-Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit seinen im MoU und in dieser Vereinbarung vorgesehenen Verpflichtungen zur Erfüllung der ihm in Bezug auf die Eurozonen-Wertpapierkomponente der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement obliegenden Verpflichtungen.

(6) Die Finanzhilfe lautet ausschließlich auf Euro, der die Rechnungs- und Zahlungswährung darstellt.

3. ABRUF VON MITTELN, AUSZAHLUNG UND AUFSCHIEBENDE BEDINGUNGEN

(1) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann gemäß dieser Vereinbarung und dem MoU nach Rücksprache mit der EFSF eine Auszahlung von im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gewährter Finanzhilfe durch Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Auszahlungsantrags bei der EFSF beantragen. Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und für den Begünstigten Mitgliedstaat verbindlich, es sei denn, die EFSF hat dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Mitteilung zukommen lassen, dass die EFSF nicht zum Eingehen oder zur Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten in der Lage ist, die der EFSF die Aufnahme von Mitteln entsprechend den im jeweiligen Auszahlungsantrag angegebenen Bedingungen ermöglichen. In diesem Fall ist der Auszahlungsantrag in Bezug auf Finanzhilfe, die andernfalls bereitgestellt worden wäre, für den Begünstigten Mitgliedstaat nach Zustellung dieser Mitteilung an den Begünstigten Mitgliedstaat nicht mehr verbindlich.

(2) Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und gelten erst dann als ordnungsgemäß ausgefüllt, wenn sie mindestens die folgenden Angaben enthalten:

(a) die Summe der im Rahmen des jeweiligen Auszahlungsantrags insgesamt bereitzustellenden Finanzhilfebeträge;

(b) den (die) späteste(n) vorgeschlagenen Auszahlungstag(e), bis zu dem (denen) die Auszahlung der in einem Auszahlungsantrag beantragten Finanzhilfe vollständig erfolgt sein soll; und

(c) den Kapitalbetrag des an jedem Auszahlungstag auszuzahlenden Finanzhilfebetrags sowie eine Bestätigung, dass dieser dem Produkt aus (i) der EFSF-Finanzierungsquote und (ii) der im Rahmen der Aufforderung am entsprechenden Auszahlungstag an die Anleger zu erbringenden Gegenleistung entspricht, wobei die Gesamtsumme des Finanzhilfebetrags zu keinem Zeitpunkt den Betrag der Eurozonen-Wertpapierkomponente übersteigen darf.

(3) Nach einem Auszahlungsantrag tritt die Verpflichtung der EFSF zur Bereitstellung der Finanzhilfe an den Begünstigten Staat erst dann ein, wenn

(a) der EFSF folgende Dokumente vorliegen:

(i) ein für sie zufriedenstellendes Rechtsgutachten des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates gemäß dem Muster in Anlage 5, das am Auszahlungstag immer noch richtig und zutreffend ist. Das Datum des Rechtsgutachtens darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich über zwischen dem Datum des Rechtsgutachtens und dem Auszahlungsdatum eintretende Ereignisse zu informieren, aufgrund derer eine im Rechtsgutachten getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde;

(ii) ein für sie zufriedenstellendes Certificate of Compliance vom Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates gemäß dem Muster in Anlage 6, das am Auszahlungstag immer noch richtig und zutreffend ist. Das Datum des Certificate of Compliance darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich über zwischen dem Datum des Certificate of Compliance und dem Auszahlungsdatum eintretende Ereignisse zu informieren, aufgrund derer eine im Certificate of Compliance getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde; und

(iii) Rechtsgutachten der Kanzlei Cleary Gottlieb Steen & Hamilton und/oder von deren Korrespondenzkanzleien, dass Griechenland die für seine Anleihen und Darlehen geltenden Bedingungen einhält;

(b) der EFSF ein amtliches Dokument des Finanzministers des Begünstigten Mitgliedstaates vorliegt, in dem die zur Unterzeichnung des Auszahlungsantrags (und damit zur rechtskräftigen Verpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaates) befugten Personen angegeben und die Unterschriftsproben dieser Personen enthalten sind;

(c) die Unterzeichnung des MoU zur Privatsektorbeteiligung erfolgt ist und der Begünstigte Mitgliedstaat die Bedingungen des MoU erfüllt;

(d) der EFSF eine Mitteilung vom Begünstigten Mitgliedstaat über den Beginn der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement vorliegt, in der (i) der Gesamtkapitalbetrag der ausstehenden griechischen Schuldverschreibungen, die Gegenstand des Angebots sind, und (ii) die einzelnen Serien und jeweiligen Kapitalbeträge der griechischen Schuldverschreibungen, die Gegenstand des Angebots sind, angegeben sind;

(e) der EFSF eine Mitteilung des Begünstigten Mitgliedstaates über die **Annahmequote** vorliegt, in der (i) der Gesamtkapitalbetrag der ausstehenden Verbindlichkeiten, für die Annahmen entgegengenommen wurden und/oder die an die Bedingungen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement gebunden sind, und (ii) die Annahme bezüglich sowie die jeweiligen Kapitalbeträge der einzelnen Serien der griechischen Schuldverschreibungen, die Gegenstand der Aufforderung waren, angegeben sind;

(f) der EFSF Angaben von der für die Berechnung der Annahmequote zuständigen Abschlussstelle (*closing agent*) über die Annahme bezüglich sowie die jeweiligen Kapitalbeträge der einzelnen Serien der griechischen Schuldverschreibungen, die Gegenstand der Aufforderung waren, vorliegen;

(g) die Annahmequote den in den Dokumenten der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement angegebenen Mindestprozentwert oder den (gegebenenfalls) gemäß MoU erforderlichen höheren Prozentwert erreicht hat, die für die Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement geltenden aufschiebenden Bedingungen mit Ausnahme der gemäß dieser Vereinbarung vorgesehenen Lieferung der Eurozonen-Wertpapierkomponente entsprechend dem Auszahlungsantrag vollständig erfüllt sind und die zur Finanzierung der am maßgeblichen Auszahlungstag zu erbringenden anderen Komponente der Gegenleistung für die Aufforderung erforderlichen Neuen Griechischen Anleihen emittiert worden sind;

(h) EAG und EFSF (nach ihrem alleinigen Ermessen) den Auszahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung in Zusammenhang mit der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement unter Berücksichtigung aller von ihnen als relevant betrachteten Faktoren einschließlich der Prüfung des Berichts über den Umfang der Annahme dieser Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement (mit präzisen Angaben zu den ISIN, Fälligkeiten und Beträgen der Anleihen, in Bezug auf die eine Annahme erfolgt ist) zugestimmt haben und der Begünstigte Mitgliedstaat die Vorleistungen gemäß dem MoU erfüllt hat und nach Auffassung der EFSF die Bedingungen für Abrufe im Rahmen dieser Vereinbarung erfüllt sind;

(i) die EFSF vor oder am Auszahlungstag den Nettoerlös aus den Finanzierungsinstrumenten in zur Finanzierung der jeweiligen Finanzhilfe ausreichender Höhe erhalten hat;

(j) seit dem Datum dieser Vereinbarung keine wesentlichen nachteiligen Änderungen eingetreten sind, die nach Rücksprache mit dem Begünstigten Mitgliedstaat nach Ansicht der EFSF die Fähigkeit des Begünstigten Mitgliedstaates, seinen in dieser Vereinbarung vorgesehenen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, d. h. die Finanzhilfe zu bedienen und zurückzuzahlen, voraussichtlich wesentlich beeinträchtigen würden; und

(k) kein Ereignis oder Umstand, dem nicht zur Zufriedenheit der EFSF abgeholfen wurde, eingetreten ist bzw. bei Abschluss dieser Vereinbarung oder nach einer Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder der Umsetzung der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement eintreten würde, aufgrund dessen die EFSF berechtigt wäre, einen Vertragsverstoß gemäß Absatz 8 als gegeben zu erklären.

(4) Sind die Bedingungen in Absatz 3(3) (mit Ausnahme der am maßgeblichen Auszahlungstag zu erfüllenden Bedingung in Absatz 3(3)(i)) erfüllt, übersendet die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat unter der Voraussetzung, dass die EAG den von der EFSF vorgeschlagenen detaillierten Bedingungen der Finanzhilfe zustimmt, eine Zusage, in der die vorläufigen Bedingungen, zu denen die EFSF zur Bereitstellung der betreffenden Finanzhilfe für den Begünstigten Mitgliedstaat bereit ist, dargelegt sind. Nach Bestätigung einer Zusage durch den Begünstigten Mitgliedstaat sind der Begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF unwiderruflich an die Bedingungen der Zusage gebunden, jedoch stets unter der Voraussetzung, dass die EFSF zur Beschaffung der erforderlichen Mittel an den internationalen Kapital- und/oder Bankenmärkten in der Lage ist und keine Marktstörung bzw. kein Vertragsverstoß vorliegt. Sollte die EFSF vorbehaltlich der Einhaltung der zum betreffenden Zeitpunkt geltenden EFSF-Finanzierungsleitlinien Mittel für die betreffende Finanzhilfe nur durch die Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, sowie den Abschluss entsprechender Währungsabsicherungsmaßnahmen aufnehmen können, so informiert die EFSF den Begünstigten Mitgliedstaat über die Notwendigkeit, Finanzierungsmittel auf diesem Wege zu beschaffen. Alle der EFSF im Zusammenhang mit Währungsabsicherungsmaßnahmen entstehenden zusätzlichen Kosten trägt der Begünstigte Mitgliedstaat.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat erteilt der EFSF hiermit ausdrücklich Erlaubnis, nach Stellung eines Auszahlungsantrags aber vor Erfüllung der Auszahlungsbedingungen aus Absatz 3(3) und mit Zustellung einer Zusage gemäß Absatz 3(4) eine oder mehrere vorgezogene Ausgabeoperationen von EFSF-Schuldverschreibungen einzugehen. Die EFSF setzt den Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich schriftlich über die finanziellen Bedingungen dieser vorgezogenen Ausgabeoperationen in Kenntnis. Der Begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche der EFSF im Zusammenhang mit den vorgezogenen Ausgabeoperationen entstehenden Kosten (einschließlich etwaige Finanzierungskosten, Marge, Negative Carry, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder andere Gebühren und Aufwendungen), unabhängig davon, ob die in dem entsprechenden Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe tatsächlich ausgezahlt wird. Die Bereitschaft der EFSF ggf. vorgezogene Ausgabeoperationen durchzuführen und einzugehen hat weder Einfluss auf die Beschlüsse der EFSF oder der Sicherungsgeber über die Auszahlung der Finanzhilfe bzw. einer Teilzahlung

noch gibt sie Auskunft darüber, ob die Auszahlung aufschiebende Bedingungen erfüllt sind.

(6)

(a) Liegt die Bestätigung nicht innerhalb eines Geschäftstags nach Zustellung der Zusage vor, wird diese Zusage aufgehoben und unwirksam, und der Begünstigte Mitgliedstaat muss für die betreffende Finanzhilfe einen neuen Auszahlungsantrag stellen. Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin dargelegten Bedingungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat beginnt die EFSF nach eigenem Ermessen mit der Ausgabe von EFSF-Schuldverschreibungen, um die Finanzierung der in Bezug auf den Auszahlungsantrag bereitzustellenden Finanzhilfe zu ermöglichen.

(b) Kann die EFSF aufgrund der Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Beginns einer Ausgabe oder des Eingehens von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe (einschließlich der Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen und Finanzierungsinstrumenten, mit denen die betreffende Finanzhilfe vollständig oder teilweise finanziert oder refinanziert werden soll) keine Mittel beschaffen, so ist die EFSF nicht verpflichtet, in Bezug auf diese Finanzhilfe weitere Auszahlungen vorzunehmen.

(c) Die EFSF berät mit dem Begünstigten Mitgliedstaat spätestens fünf (5) Kalenderwochen vor der planmäßigen Fälligkeit eines Teils eines Finanzierungsinstruments, das erneuert oder verlängert werden soll, ob die EFSF die Mittel für die Refinanzierung dieses Teils des Finanzierungsinstruments beschaffen kann oder ob eine Marktstörung eingetreten ist.

(d) Bestätigt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich das Vorliegen einer Marktstörung, so ist die EFSF so lange nicht zu weiteren Auszahlungen von Finanzhilfe an den Begünstigten Mitgliedstaat oder zur Erneuerung bzw. Verlängerung des entsprechenden Finanzierungsinstruments verpflichtet, bis die EFSF gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich das Ende der für diese Marktstörung verantwortlichen Ereignisse oder Umstände bestätigt hat.

(e) Der Begünstigte Mitgliedstaat ermächtigt die EFSF hiermit ausdrücklich zum Abschluss von Zwischenfinanzierungen, falls die EFSF zu dem Schluss kommt, dass sie aufgrund der Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Beginns einer Ausgabe oder des Eingehens von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung einer Finanzhilfe, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags ist, oder zur Refinanzierung entsprechender Finanzierungsinstrumente bei deren Fälligkeit nur mit Hilfe einer oder mehrerer Zwischenfinanzierungen in der Lage sein wird, die entsprechende Finanzhilfe ganz oder teilweise zu finanzieren. Die Finanzierungsbedingungen der im Rahmen solcher Zwischenfinanzierungen emittierten Finanzierungsinstrumente sind in einem Bestätigungsschreiben dargelegt, das dem Begünstigten Mitgliedstaat am Tag der Ausgabe bzw. des Eingehens der betreffenden Zwischenfinanzierung zuzusenden ist. Die Zwischenfinanzierung wird nach Möglichkeit durch eine

oder mehrere Endgültige Finanzierungen refinanziert, und am Tag einer solchen Refinanzierung werden die Finanzierungsbedingungen der im Rahmen der betreffenden Endgültigen Finanzierung emittierten Finanzierungsinstrumente in einem dem Begünstigten Mitgliedstaat zuzusendenden Bestätigungsschreiben bestätigt. Der Begünstigte Mitgliedstaat trägt alle der EFSF im Zusammenhang mit den Zwischenfinanzierungen und Endgültigen Finanzierungen entstandenen Kosten (in allen Fällen einschließlich Finanzierungskosten, Marge, Negative Carry, Verlusten, Aufwendungen, Absicherungskosten und sonstiger Gebühren und Ausgaben).

(7) Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der schriftlichen Bestätigung des Begünstigten Mitgliedstaates der darin enthaltenen Bedingungen gemäß vorstehendem Absatz 3(6) nimmt die EFSF eine endgültige Preissetzung für jede Finanzhilfe unter Berücksichtigung der Bedingungen der zur Finanzierung oder Refinanzierung dieser Finanzhilfe emittierten bzw. eingegangenen Finanzierungsinstrumente vor, und die EFSF stellt dem Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich innerhalb von einem (1) Geschäftstag nach der Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe ein Bestätigungsschreiben zu, in dem die am Auszahlungstag geltenden Finanzierungsbedingungen der zur Finanzierung der betreffenden Finanzhilfe eingesetzten Finanzierungsinstrumente dargelegt sind. Die in dem Bestätigungsschreiben dargelegten Bedingungen der Finanzhilfe gelten als von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Voraus angenommen. Zur Klarstellung: Die EFSF ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, Anträgen des Begünstigten Mitgliedstaates auf Änderung oder Neugestaltung der Finanzierungsbedingungen einer Finanzhilfe zuzustimmen.

(8) An jedem Auszahlungstag stellt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat die Finanzhilfe durch Lieferung von EFSF-Schuldverschreibungen in Höhe eines (nach Rundungsanpassungen) dem Finanzhilfebetrag entsprechenden Gesamtkapitalbetrags auf das vom Begünstigten Mitgliedstaat beim Finanzinstitut geführte Wertpapierkonto bereit, dessen Daten Griechenland oder die Griechische Zentralbank der EFSF spätestens zwei (2) Geschäftstage vor dem Auszahlungstag schriftlich (mit Kopie an den Begünstigten Mitgliedstaat) mitteilt. Die Emissionskosten werden von der EFSF mit nach Möglichkeit für diesen Zweck einbehaltenen Beträgen beglichen oder separat in Rechnung gestellt; entstandene zusätzliche Kosten können gemäß Absatz 5(5) geltend gemacht werden.

(9) Zur Vermeidung von Unklarheit sei darauf hingewiesen, dass der in der Zusage genannte Finanzhilfebetrag, der dem Begünstigten Mitgliedstaat gewährt wird, nicht um einen in (i) der Definition der Servicegebühr (ii) Absatz 3(8) über die Emissionskosten oder (iii) Absatz 5(6) über den Negative Carry geregelten Abzug gemindert wird.

(10) Die Auszahlung einer Finanzhilfe verpflichtet keine der Parteien zur Bereitstellung und Annahme weiterer Finanzhilfen, sei es im Rahmen dieser Vereinbarung oder einer anderen Vereinbarung zwischen den Parteien.

(11) Das Recht des Begünstigten Mitgliedstaates, Finanzhilfe gemäß dieser Vereinbarung zu beantragen, erlischt am Ende des für die jeweilige Fazilität geltenden Verfügbarkeitszeitraums; nach Ablauf dieses Zeitraums gilt jeder nicht ausgezahlte

Betrag der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gemäß Absatz 2(3)(f) als sofort gestrichen.

4. ZUSICHERUNGEN, GEWÄHRLEISTUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN

(1) Zusicherungen

Der Begünstigte Mitgliedstaat sichert der EFSF zum Datum dieser Vereinbarung und an jedem Auszahlungstag zu und gewährleistet, dass:

(a) jede Finanzhilfe eine unbesicherte, direkte, unbedingte, nicht nachrangige und allgemeine Verbindlichkeit des Begünstigten Mitgliedstaates darstellt;

(b) die Unterzeichnung, Aushändigung und Erfüllung der Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement) weder zum jetzigen noch zu einem zukünftigen Zeitpunkt (i) gegen geltende Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen einer zuständigen Behörde oder ein(e) diesen oder eine seiner Behörden bindende(s) Vereinbarung oder Abkommen verstoßen, (ii) einen Vertragsverstoß oder zurechenbaren Beendigungsgrund (unabhängig von der jeweiligen Beschreibung) im Sinne der in Unterabschnitt (i) aufgeführten Tatbestände darstellen und (iii) zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Entstehung einer Verpflichtung zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder in ihrer wirtschaftlichen Wirkung vergleichbare Vereinbarungen) zugunsten Dritter führen;

(c) (nach seinem besten Wissen und Gewissen (nach sorgfältiger Durchführung erforderlicher Überprüfungen)) keinerlei Rechtsstreitigkeiten, Schieds- oder Verwaltungsverfahren vor einem bzw. Ermittlungen durch ein Gericht, Schiedsgericht oder eine(r) Behörde anhängig sind oder bevorstehen, die die Unterzeichnung oder Erfüllung dieser Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung und des MoU (oder der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement) durch ihn gefährden könnten bzw. die sich bei negativem Ausgang nach billigem Ermessen voraussichtlich in wesentlichem Maße nachteilig auf seine Fähigkeit auswirken, seine Verpflichtungen im Rahmen dieser Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung oder der darin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen zu erfüllen;

(d) das Rechtsgutachten und das Certificate of Compliance des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigen Mitgliedstaates, die gemäß Absatz 3(3)(a) vorgelegt wurden, zutreffend und richtig sind; und

(e) gemäß griechischem Recht die EFSF nicht als Kreditinstitut zugelassen sein oder über eine Lizenz, Zustimmung oder aufsichts- oder verwaltungsrechtliche Genehmigung verfügen muss, um entsprechende Finanzhilfe bereitzustellen oder die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates in Zusammenhang mit der entsprechenden Finanzhilfe gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat

geltend machen zu können, bzw. das griechische Recht eine entsprechende Ausnahmeregelung für die EFSF enthält.

(2) Verpflichtungen

Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung gegebenenfalls fälligen Zinsen und Zusatzbeträge vollständig entrichtet wurden,

(a) mit Ausnahme der in den nachfolgenden Unterabsätzen (1) bis (8) aufgeführten Belastungen,

(i) alle gegenwärtigen oder zukünftigen Maßgeblichen Verbindlichkeiten und jede diesbezügliche Gewährleistung oder Schadloshaltung nicht durch Hypothek, Verpfändung oder andere Belastung seiner eigenen Vermögenswerte oder Einnahmen zu besichern, sofern die Finanzhilfe nicht gleichzeitig gleichrangig oder anteilig an dieser Sicherheit partizipiert, und

(ii) keinem anderen Gläubiger oder Inhaber seiner Staatsanleihen einen Vorrang gegenüber der EFSF einzuräumen.

Die folgenden Belastungen stellen keinen Verstoß gegen diesen Absatz dar:

(1) Belastungen auf Vermögenswerte, die zur Besicherung des Kaufpreises des entsprechenden Vermögenswertes eingegangen werden, sowie jede Erneuerung oder Verlängerung einer solchen Belastung, die sich auf den ursprünglich durch sie besicherten Vermögenswert beschränkt und eine Erneuerung oder Verlängerung der ursprünglich besicherten Finanzierung absichert;

(2) Belastungen auf Handelsgüter im Rahmen gewöhnlicher Handelsgeschäfte (die spätestens innerhalb eines Jahres nach dem Handelsgeschäft erlöschen), die der Finanzierung der Einfuhr in das oder der Ausfuhr aus dem Land des Begünstigten Mitgliedstaates dienen;

(3) Belastungen, mit denen die Zahlung von Maßgeblichen Verbindlichkeiten besichert oder gewährleistet wird, die ausschließlich zur Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts eingegangen werden, sofern es sich bei den Vermögenswerten, die diesen Belastungen zugrunde liegen, um Vermögenswerte handelt, die Gegenstand dieser Projektfinanzierung sind oder Einnahmen oder Forderungen aus diesem Projekt darstellen;

(4) andere Belastungen, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits bestehen, sofern diese Belastungen auf die gegenwärtig von ihnen erfassten Vermögenswerte und auf Vermögenswerte beschränkt bleiben, die aufgrund von Verträgen von diesen erfasst werden, welche zum Zeitpunkt der Unterzeichnung

dieser Vereinbarung bereits Gültigkeit haben (zur Klarstellung: darin eingeschlossen ist die Kristallisation einer zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung bereits eingegangenen *Floating Charge*), und sofern diese Belastungen die Zahlung lediglich jener zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung so besicherten oder gewährleisteten Verbindlichkeiten oder eine Refinanzierung dieser Verbindlichkeiten besichern oder gewährleisten;

(5) sämtliche sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Belastungen und Vorrechte, die allein aufgrund der Gesetzeslage bestehen und die der Begünstigte Mitgliedstaat nach billigem Ermessen nicht vermeiden kann;

(6) im Rahmen einer Verbriefungstransaktion gewährleistete oder bewilligte Belastungen, denen die EFSF bereits im Vorfeld zugestimmt hat, sofern diese Transaktion in Einklang mit den wirtschaftspolitischen Bedingungen des MoU steht und gemäß den Grundsätzen des ESVG 95 und den Eurostat-Leitlinien über die Verbriefungstätigkeit der Regierungen der Mitgliedstaaten in den einzelstaatlichen volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen erfasst ist;

(7) Belastungen zur Besicherung von Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates gegenüber einem Zentralverwahrer wie Euroclear oder Clearstream, die im normalen Geschäftsverlauf eingegangen werden; und

(8) Belastungen zur Besicherung von Verbindlichkeiten von weniger als 3 Mio. EUR, sofern der Wert aller durch solche Belastungen besicherten Verbindlichkeiten 50 Mio. EUR nicht übersteigt.

Die in diesem Absatz verwendete Formulierung "Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts" beinhaltet die Finanzierung des Erwerbs, Baus oder der Entwicklung von Vermögenswerten in Zusammenhang mit einem Projekt, sofern sich die Stelle, die eine solche Finanzierung bereitstellt, ausdrücklich damit einverstanden erklärt, die finanzierten Vermögenswerte und die sich aus dem Betrieb, dem Verlust oder der Beschädigung dieser Vermögenswerte ergebenden Einnahmen als Hauptquelle für die Rückzahlung der gewährten Gelder zu betrachten.

(b) den Finanzhilfebetrag der Finanzhilfe in Einklang mit den zum maßgeblichen Zeitpunkt gültigen Entscheidungen sowie gemäß dem MoU in der zum Zeitpunkt des jeweiligen Auszahlungsantrags gültigen Fassung zu verwenden;

(c) die im Rahmen der Anleihezinsfazilität erhaltenen EFSF-Schuldverschreibungen ausschließlich im Einklang mit dieser Vereinbarung und dem MoU zu verwenden und diese Wertpapiere nicht zu verkaufen, zu übertragen, keine Sicherungsrechte daran zu bestellen und nicht anderweitig mit ihnen zu handeln, es sei denn, dies erfolgt im Einklang mit dieser Vereinbarung und dem MoU.

(d) alle zur Erfüllung seiner Verpflichtungen im Rahmen dieser Vereinbarung und der Kofinanzierungsvereinbarung erforderlichen Genehmigungen einzuholen und Sorge zu tragen, dass diese uneingeschränkt gültig bleiben;

(e) geltendes Recht, das Einfluss auf seine Fähigkeit zur Erfüllung dieser Vereinbarung und der Kofinanzierungsvereinbarung haben könnte, in jeder Hinsicht zu befolgen;

(f) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, insbesondere Kosten in Verbindung mit der vorzeitigen Auflösung oder Beendigung eines Kredits bzw. Cost of Carry in Zusammenhang mit einem Finanzierungsinstrument oder einer Sicherungsvereinbarung zu begleichen, die der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung nach einer Zusage entstanden sind, ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe erfolgt;

(g) weder im Alleingang noch zusammen mit den Anleihegläubigern (ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF) die Bedingungen der Anleihedokumente zu ändern oder auf solche Bedingungen zu verzichten, sofern diese Änderung oder dieser Verzicht in Bezug auf die ursprüngliche Fassung der Anleihedokumente

(i) eine Änderung der Zahlungstermine in Bezug auf die Neuen Griechischen Anleihen zur Folge hat;

(ii) eine Verpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaates zu einer Zahlung zur Folge hat, welche dazu führt, dass an einem Zahlungstermin der zurückgezahlte Gesamtprozentsatz des ursprünglichen Kapitalbetrags der Neuen Griechischen Anleihen den Gesamtprozentsatz des Tilgungsbetrags gemäß dem Gemeinsamen Tilgungsplan (wie in der Kofinanzierungsvereinbarung definiert) in Bezug auf diesen Zahlungstermin übersteigt;

(iii) eine Anhebung der geltenden Zinsen oder sonstigen zu zahlenden Beträge im Rahmen der Neuen Griechischen Anleihen darstellt, sofern es sich nicht um eine Anhebung oder einen Aufschlag handelt, die/der in der ursprünglichen Fassung der Anleihedokumente vorgesehen ist; oder

(iv) einen Anstieg des ausstehenden Kapitalbetrags der Neuen Griechischen Anleihen darstellt;

(h) ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF weder direkt noch indirekt über die Griechische Zentralbank, ein verbundenes Unternehmen, einen Vertreter oder eine Zweckgesellschaft Transaktionen oder Vereinbarungen über den Erwerb oder Tausch Neuer Griechischer Anleihen, unabhängig davon, ob zu einem Preis gleich, über oder unter dem Nennwert, einzugehen, es sei denn, diese Transaktionen oder Vereinbarungen zum Kauf oder Tausch Neuer Griechischer Anleihen dienen der kurzfristigen Anlage im Sinne von Absatz 6(2)(a). Erfordert eine Transaktion oder beabsichtigte Transaktion gemäß diesem Absatz die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF, muss der Begünstigte Mitgliedstaat für den Erhalt der Zustimmung die EFSF gemäß

Absatz 9(1)(h) mindestens zehn (10) Geschäftstage vor dem Tag, an dem der Abschluss eines rechtlich bindenden Angebots oder einer rechtlich bindenden Vereinbarung in Bezug auf diese Transaktion durch den Begünstigten Mitgliedstaat erfolgen soll oder geplant ist, über die Einzelheiten der beabsichtigten Transaktion in Kenntnis setzen;

(i) die EFSF im Allgemeinen auf erste Anforderung in Bezug auf alle Kosten, Ansprüche, Verluste, Schäden, Verbindlichkeiten und Aufwendungen (einschließlich Rechtsberatungskosten, Ermittlungskosten sowie Umsatzsteuern oder vergleichbarer Kosten) schadlos zu halten, die der EFSF entstanden sind und die auf Folgendes zurückzuführen sind: (i) vom Begünstigten Mitgliedstaat in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung, dem MoU oder den darin vorgesehenen Transaktionen erhaltene unrichtige, ungenaue oder irreführende Angaben, (ii) Verstöße gegen die Zusicherungen, Gewährleistungen und/oder Verpflichtungen in dieser Vereinbarung und/oder (iii) gegen die EFSF gerichtete Klagen, Ansprüche, Forderungen, Verfahren, Ermittlungen, Schiedsverfahren oder Urteile (sei es im Rahmen von Wertpapiergesetzen, Regeln für Tenderverfahren oder anderweitig) in Zusammenhang mit dem Eingehen und der Erfüllung dieser Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung oder der darin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen (einschließlich der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement, eines Invitation Memorandums oder eines anderen im Zusammenhang damit herausgegebenen oder eingegangenen Dokuments) durch die EFSF; und

(j) mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der EFSF die Gemeinsame Zahlstelle zu bestellen, die der Begünstigte Mitgliedstaat auf schriftliche Aufforderung der (nach eigenem Ermessen handelnden) EFSF durch eine von der EFSF vorgeschlagene, dem Eurosystem angehörende Zentralbank ersetzt, um ihre Aufgaben und Pflichten zu im Wesentlichen denselben Bedingungen wie in der Kofinanzierungsvereinbarung vorgesehen zu erfüllen.

5. ZINSEN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN

(1) In Bezug auf die Finanzhilfe fallen für den Finanzhilfebetrag Zinsen in Höhe eines dem Zinssatz jeder Zinsperiode entsprechenden Satzes an.

(2) An jedem Zinstermin zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat in frei verfügbaren Geldern einen Betrag in Höhe der an diesem Zinstermin fälligen Zinsen an die Gemeinsame Zahlstelle auf das Konto, das diese der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich mitgeteilt hat (bzw. an eine andere Person oder auf ein anderes Konto, wie von den Parteien für die Zwecke dieser Vereinbarung jeweils festgelegt), und die Gemeinsame Zahlstelle überweist den entsprechenden Betrag auf das ihr von der EFSF mitgeteilte Konto.

(3) Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 8 gilt: Zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat einen gemäß dieser Vereinbarung fälligen Betrag nicht zum entsprechenden Fälligkeitstermin, muss der Begünstigte Mitgliedstaat zusätzlich für den Zeitraum ab dem Fälligkeitstermin bis zum Datum der Zahlung des vollständigen Betrags Verzugszinsen auf diesen Betrag (bzw. den dem Verzugszeitraum und der

ausstehenden Höhe entsprechenden Teil dieses Betrags) an die EFSF entrichten, die unter Bezugnahme auf aufeinanderfolgende Zinsperioden (deren Länge die EFSF festgelegen kann, wobei die erste Zinsperiode am maßgeblichen Fälligkeitstermin beginnt und, soweit möglich, eine Woche beträgt) zu einem jährlichen Zinssatz auf den überfälligen Betrag berechnet werden, der 200 Basispunkte über dem höheren der beiden folgenden Werte liegt: (a) dem für die jeweilige von der EFSF bestimmte Zinsperiode geltenden EURIBOR oder (b) dem Zinssatz, der fällig gewesen wäre, wenn es sich bei dem überfälligen Betrag während des Verzugszeitraums um eine Finanzhilfe gehandelt hätte. Solange der Zahlungsverzug andauert, wird dieser Zinssatz in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Absatzes 5(3) am letzten Tag jeder entsprechenden Zinsperiode neu festgelegt, und im Sinne dieses Absatzes nicht gezahlte Zinsen für vorherige Zinsperioden werden zu dem am Ende jeder entsprechenden Zinsperiode fälligen Zinsbetrag hinzugerechnet. Verzugszinsen werden unmittelbar fällig.

(4) Die EFSF muss auf nach billigem Ermessen erfolgende Aufforderung durch den Begünstigten Mitgliedstaat eine detaillierte Aufstellung aller vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Kosten, insbesondere Gebühren und sonstiger Aufwendungen, einschließlich des vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Anteils, zur Verfügung stellen.

(5) Negative Carry, Zinsverluste, Emissionskosten und sämtliche sonstigen von der EFSF zu entrichtende Provisionen, Gebühren und Kosten in Bezug auf die EFSF-Schuldverschreibungen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen oder Endgültigen Finanzierungen müssen vom Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen nach Erhalt der in regelmäßigen Abständen (die nicht länger als drei Monate betragen) von der EFSF übermittelten Rechnungen auf das von der EFSF für diesen Zweck angegebene Konto eingezahlt werden.

(6) Die EFSF ist befugt, soweit möglich den Negative Carry sowie alle sonstigen mit entsprechenden Vorfinanzierungsmaßnahmen verbundenen Provisionen, Gebühren und Kosten im Rahmen der Berechnung des in Bezug auf einen Finanzhilfebetrag bereitzustellenden Betrags abzuziehen.

(7) Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet der EFSF alle zusätzlichen Zinsen und alle Kosten und Aufwendungen, einschließlich Rechtsberatungskosten, die der EFSF infolge der Nichterfüllung einer Verpflichtung im Rahmen dieser Vereinbarung durch den Begünstigten Mitgliedstaat entstanden und von ihr zu zahlen sind.

(8) Bei vorzeitiger Beendigung eines Sicherungsinstruments in Bezug auf ein Finanzierungsinstrument zur Finanzierung einer Finanzhilfe aus beliebigem Grund (einschließlich vorzeitiger Beendigung durch die EFSF in Übereinstimmung mit den Unterlagen des Sicherungsinstruments) entschädigt der Begünstigte Mitgliedstaat die EFSF in Bezug auf die Kosten für die Bedienung des entsprechenden Finanzierungsinstruments auf nicht besicherter Basis sowie etwaige infolge dieser vorzeitigen Beendigung entstandene Kosten (soweit diese Kosten nicht bereits in den EFSF-Finanzierungskosten enthalten sind).

(9) Der Begünstigte Mitgliedstaat übernimmt sämtliche Kosten, Belastungen und Aufwendungen, einschließlich Kosten für Rechtsberatung und professionelle Dienstleistungen sowie Bank- oder Umtauschgebühren, die in Zusammenhang mit der

Erstellung, Unterzeichnung, Umsetzung und Beendigung dieser Vereinbarung oder damit verbundener Dokumente oder von Änderungen, Nachträgen oder Verzichtserklärungen in Bezug auf diese Vereinbarung oder damit verbundener Dokumente anfallen, einschließlich der von der EFSF zu zahlenden Kosten und Aufwendungen in Zusammenhang mit der Erstellung und Emission von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung der im Rahmen dieser Vereinbarung zur Verfügung gestellten Finanzhilfe. Die vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Kosten und Aufwendungen umfassen Rechtskosten (u. a. Kosten, die bei der Einholung von Rechtsgutachten und der Erstellung von Dokumenten anfallen), Kosten für Ratingagenturen, Kosten für die Notierung, (gegebenenfalls) Reisekosten, Provisionen in Zusammenhang mit den Finanzierungsinstrumenten, Gebühren für Dienstleistungsanbieter und Clearingsysteme, Steuern, Registrierungsgebühren sowie Veröffentlichungskosten.

(10) Treten die in der Definition von Sanktionszahlung aufgeführten Umstände ein, fällt eine entsprechende Sanktionszahlung an, die vom Begünstigten Mitgliedstaat am letzten Tag des Kalenderquartals, in Bezug auf das die Sanktionszahlung gilt, an die EFSF zu entrichten ist. Die Sanktionszahlung wird einschließlich aufgelaufener Zinsen aus der Anlage dieser Sanktionszahlung vollständig durch die EFSF zurückerstattet, sobald die Auszahlungen von Finanzhilfe durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen werden.

6. **RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, ZWANGSRÜCKZAHLUNG UND AUFHEBUNG**

(1)

(a) Der Begünstigte Mitgliedstaat zahlt den Kapitalbetrag jedes Finanzhilfebetrags in den in dem Tilgungsplan aufgeführten Beträgen und an den darin aufgeführten Tilgungstagen zurück.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat überweist den an die Gemeinsame Zahlstelle zu entrichtenden Kapitalbetrag auf das der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat von dieser schriftlich mitgeteilte Konto (bzw. an eine andere Person oder auf ein anderes Konto, wie von den Parteien für die Zwecke dieser Vereinbarung jeweils festgelegt), und die Gemeinsame Zahlstelle überweist den entsprechenden Betrag auf das ihr von der EFSF mitgeteilte Konto.

(c) Ein auf das in den Absätzen 6(1)(b) und 7(3) aufgeführte Konto zurückgezahlter oder überwiesener Betrag kann nicht erneut verliehen werden.

(d) Zur Klarstellung: Die Parteien erkennen an und stimmen zu, dass die Zahlungsverpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates gegenüber der EFSF in Bezug auf Kapitalbeträge und Zinsen nur insoweit als erfüllt gelten, als die EFSF tatsächlich Beträge von der Gemeinsamen Zahlstelle erhält, und dass eine Zahlung durch den Begünstigten Mitgliedstaat an die Gemeinsame Zahlstelle an sich nicht zu einer Befreiung des Begünstigten Mitgliedstaates von seinen Zahlungsverpflichtungen in Bezug auf der EFSF geschuldete Kapitalbeträge oder Zinsen führt.

(2) Werden dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen von Neuen Griechischen Anleihen gewährte Finanzmittel freiwillig oder zwangsweise in ihrer Gesamtheit oder teilweise vorzeitig zurückgezahlt, wird ein anteiliger Betrag des Finanzhilfebetrags der im Rahmen dieser Vereinbarung bereitgestellten Finanzhilfe unverzüglich zur Rückzahlung fällig, der sich nach dem Anteil richtet, den der vorzeitig zurückgezahlte Kapitalbetrag in Bezug auf die Neuen Griechischen Anleihen am ausstehenden Gesamtkapitalbetrag in Bezug auf diese Neuen Griechischen Anleihen unmittelbar vor dieser vorzeitigen Rückzahlung darstellt. Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet sämtliche Kosten, Aufwendungen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf eine Finanzhilfe im Sinne dieses Absatzes entstanden und/oder von ihr zu zahlen sind. Zur Klarstellung: Ein Kauf von Neuen Griechischen Anleihen durch den Mitgliedstaat unterliegt den Bestimmungen dieses Absatzes 6(2), es sei denn, (a) der Gesamtbetrag dieses Kaufs übersteigt zu keinem Zeitpunkt 1 Mrd. EUR und die Käufe des Begünstigten Mitgliedstaates erfolgen als kurzfristige (d. h. höchstens für sechs Monate gehaltene) Anlagen und nicht zu dem Zweck, die erworbenen Neuen Griechischen Anleihen bis zum Laufzeitende zu halten oder zu tilgen, oder (b) die EFSF hat der entsprechenden Transaktion gemäß Absatz 4(2)(g) ausdrücklich zugestimmt.

(3) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann durch mindestens zehn (10) Geschäftstage im Voraus erfolgende schriftliche Mitteilung auf die Gesamtsumme oder einen Teil (mindestens einhundert Millionen EUR) des nicht ausgezahlten Betrags der Fazilität verzichten, sofern kein Auszahlungsantrag für diesen Betrag gestellt wurde.

(4) Die EFSF kann den nicht ausgezahlten Betrag des im Rahmen dieser Vereinbarung bereitgestellten Finanzhilfegesamtbetrags vollständig oder teilweise streichen, wenn (i) der Betrag der dem Begünstigten Mitgliedstaat zur Verfügung stehenden Finanzhilfe durch eine Änderung des MoU gesenkt wird, oder (ii) der Begünstigte Mitgliedstaat seine Absicht mitteilt, keine weitere Auszahlung im Rahmen der Fazilität in Anspruch zu nehmen.

(5) Die EFSF kann des Weiteren den nicht ausgezahlten Betrag des Finanzhilfegesamtbetrags vollständig oder teilweise streichen, wenn der Begünstigte Mitgliedstaat die Emission von Neuen Griechischen Anleihen vollständig oder teilweise aufhebt. In diesem Fall erfolgt die Aufhebung dieser Fazilität entsprechend dem anteilsmäßigen Verhältnis des von der Aufhebung betroffenen Betrags zum anfänglichen Gesamtbetrag dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und zum vorgesehenen Emissionsvolumen der Neuen Griechischen Anleihen.

(6) Bestätigt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich, dass eine Markstörung eingetreten ist und bei Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der im Rahmen dieser Fazilität bereitgestellten Finanzhilfe eine Refinanzierung nicht möglich ist, wird die EFSF auf der Grundlage einer in Abstimmung mit dem IWF, der Kommission und der EZB getroffenen Beurteilung der Liquiditätslage des Begünstigten Mitgliedstaates die Möglichkeit einer Rückzahlung des zu verlängernden Betrags durch den Begünstigten Mitgliedstaat prüfen. Ergibt diese Prüfung, dass der Begünstigte Mitgliedstaat über ausreichend Barmittel verfügt, wird ein entsprechender Betrag der Finanzhilfe am Fälligkeitstermin der entsprechenden Finanzierungsinstrumente fällig, sofern keine anderslautende Mitteilung der EFSF ergeht. Eine entsprechende Rückzahlung stellt eine planmäßige Rückzahlung und nicht eine freiwillige oder obligatorische vorzeitige Rückzahlung dar.

7. **ZAHLUNGEN**

(1) Sämtliche vom Begünstigten Mitgliedstaat zu leistenden Zahlungen erfolgen für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung in Euro ohne Aufrechnung oder Gegenanspruch, frei und ohne Abzug für und aufgrund von Steuern, Provisionen und anderen Gebühren.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat erklärt, dass sämtliche Zahlungen und Überweisungen im Rahmen dieser Vereinbarung sowie die Vereinbarung selbst keinen Steuern oder anderen Auflagen im Begünstigten Mitgliedstaat unterliegen und für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung unterliegen werden. Sollte der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank dennoch gesetzlich zu entsprechenden Abzügen verpflichtet sein, entrichtet der Begünstigte Mitgliedstaat die erforderlichen zusätzlichen Beträge, sodass die EFSF nach Abzug der gesetzlich vorgeschriebenen Beträge die vollständigen in dieser Vereinbarung festgelegten Beträge erhält.

(3) Sämtliche Zins- und Kapitalzahlungen des Begünstigten Mitgliedstaates erfolgen über SWIFT-Nachricht [●] in TARGET2 am maßgeblichen Fälligkeitstag vor 11:00 Uhr Ortszeit Frankfurt an den TARGET2-Teilnehmer SWIFT-BIC: [●] zugunsten des Kontos der Gemeinsamen Zahlstelle (oder einer anderen Person bzw. eines anderen Kontos, wie von den Parteien zu Zwecken dieser Vereinbarung festgelegt). Solche Zahlungen entbinden den Begünstigten Mitgliedstaat von seinen Verpflichtungen gegenüber der EFSF nur, sofern und soweit die EFSF eine entsprechende Zahlung von der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß der Kofinanzierungsvereinbarung erhält. Alle weiteren vom Begünstigten Mitgliedstaat an die EFSF zu leistenden Zahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung erfolgen auf das von der EFSF für diesen Zweck angegebene Konto.

(4) Die EFSF/EZB informiert den Begünstigten Mitgliedstaat, die Griechische Zentralbank und die Gemeinsame Zahlstelle mindestens dreißig (30) Kalendertage vor jedem Zinstermin und Tilgungstag über die Höhe des zu diesem Termin fälligen Zins- und Kapitalbetrags sowie über die für die Zinsberechnung verwendeten Werte (Zinssatz, Zinsperiode).

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat übermittelt der EFSF, der EZB und der Gemeinsamen Zahlstelle mindestens zwei (2) Geschäftstage vor jedem Zinstermin und Tilgungstag eine Ausfertigung seiner an die Griechische Zentralbank übersandten Zahlungsanweisungen. Sämtliche weiteren vom Begünstigten Mitgliedstaat an die EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung zu entrichtende Zahlungen, u. a. Emissionskosten, Zinsverluste, Negative Carry und sonstige an die EFSF zu zahlende Gebühren, Kosten, Aufwendungen und Provisionen, erfolgen am entsprechenden Fälligkeitstag über eine SWIFT-Nachricht in TARGET2 vor 11:00 Uhr Ortszeit Frankfurt auf das für die Zwecke dieser Vereinbarung angegebene Konto der EFSF.

(6) Zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat einen Betrag in Zusammenhang mit einer Finanzhilfe, der geringer ist als der gemäß dieser Vereinbarung fällige Gesamtbetrag, verzichtet der Begünstigte Mitgliedstaat damit auf das ihm gegebenenfalls zustehende Recht auf zweckgebundene Verwendung des in Bezug auf die fälligen Beträge auf diese Weise gezahlten Betrags.

Der in Bezug auf eine Finanzhilfe auf diese Weise gezahlte Betrag wird zur vollständigen oder teilweisen Begleichung von im Rahmen dieser Finanzhilfe fälligen Zahlungen in der folgenden Reihenfolge verwendet:

(a) *erstens* für Gebühren, Aufwendungen und Entschädigungen;

(b) *zweitens* für bei Zahlungsverzug anfallende Zinsen gemäß Absatz 5(3);

(c) *drittens* für Zinsen; und

(d) *viertens* zur Tilgung des Kapitalbetrags;

sofern diese Beträge zu diesem Zeitpunkt fällig oder überfällig sind.

(7) Berechnungen und Festlegungen der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung:

(a) erfolgen nach Maßgabe des wirtschaftlich Sinnvollen, und

(b) sind, sofern kein offenkundiger Irrtum vorliegt, für die EFSF und den Begünstigten Mitgliedstaat bindend.

8. **VERTRAGSVERSTOSS**

(1) Die EFSF kann durch schriftliche Mitteilung an den Begünstigten Mitgliedstaat die Fazilität kündigen und/oder den Gesamtkapitalbetrag aller geleisteten oder ausstehenden Finanzhilfebeträge im Rahmen dieser Vereinbarung zuzüglich aufgelaufener Zinsen unverzüglich fällig stellen, wenn

(a) der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank einen Kapitalbetrag oder Zinsen in Zusammenhang mit einer Finanzhilfe oder sonstige im Rahmen dieser Vereinbarung fällige Beträge nicht vollständig oder teilweise am Fälligkeitstag in der in dieser Vereinbarung vorgeschriebenen Weise und Währung zahlt; oder

(b) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank der Erfüllung einer Verpflichtung aus dieser Vereinbarung oder der Kofinanzierungsvereinbarung (einschließlich der in Absatz 1(5) dieser Vereinbarung aufgeführten Verpflichtung, Finanzhilfen gemäß den Bedingungen des MoU zu verwenden, jedoch ausschließlich sonstiger Verpflichtungen im Rahmen des MoU) nicht nachkommt, wobei die in Absatz 8(1)(a) dieser Vereinbarung aufgeführten Verpflichtungen ausgenommen sind, und ein solcher Verzug für einen Zeitraum von einem Monat nach einer diesbezüglichen schriftlichen Mitteilung durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat nicht beseitigt wurde; oder

(c) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Griechischen Zentralbank aus dieser Vereinbarung oder Verpflichtungen aus der Kofinanzierungsvereinbarung von einem zuständigen Gericht als nicht bindend für den oder nicht durchsetzbar gegenüber dem

Begünstigten Mitgliedstaat oder der Griechischen Zentralbank oder von einem zuständigen Gericht als unrechtmäßig erklärt wurden; oder

(d) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen (i) festgestellt wurde, dass der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, der Kofinanzierungsvereinbarung oder dem MoU an betrügerischen Aktivitäten, Korruption, sonstigen rechtswidrigen Aktivitäten oder sonstigen für die EFSF schädlichen Handlungen beteiligt ist oder (ii) die von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung gemachten Zusicherungen und Gewährleistungen (u. a. in Zusammenhang mit dem gemäß Absatz 3(3)(a) dieser Vereinbarung vorgelegten Rechtsgutachten und/oder Certificate of Compliance) ungenau, unwahr oder irreführend sind und nach Ansicht der EFSF negative Auswirkungen auf die Fähigkeit des Begünstigten Mitgliedstaates zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung oder der Kofinanzierungsvereinbarung oder auf die Rechte der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung oder der Kofinanzierungsvereinbarung haben können; oder

(e) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen eine frühere Vereinbarung zur Bereitstellung eines Darlehens oder einer sonstigen Finanzhilfe zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat, der Griechischen Zentralbank und der EFSF oder einer EU-Institution oder -Einrichtung, ungeachtet deren Höhe, Gegenstand einer Inverzugsetzung ist oder ein Verzug hinsichtlich einer Zahlungsverpflichtung irgendeiner Art gegenüber der EFSF oder einer EU-Institution oder -Einrichtung seitens des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Griechischen Zentralbank vorliegt und ein solcher Zahlungsverzug eine Inverzugsetzung zur Folge hat; oder

(f) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen die Vereinbarung über eine Darlehensfazilität Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(g) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer Serie von Neuen Griechischen Anleihen vorliegt oder eine Serie Neuer Griechischer Anleihen Gegenstand einer Inverzugsetzung oder einer Mitteilung über die vorzeitige Fälligstellung ist; oder

(h) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen die Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Begünstigten Mitgliedstaates in Höhe eines Gesamtkapitalbetrags von über 250 Mio. EUR Gegenstand einer Inverzugsetzung gemäß Definition in jeglichem für diese Verbindlichkeiten geltenden oder diese belegenden Dokument sind, und infolge einer solchen Inverzugsetzung eine vorzeitige Fälligstellung dieser Verbindlichkeiten oder ein De-facto-Zahlungsaufschub erfolgt; oder

(i) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen der Begünstigte Mitgliedstaat keine fristgerechten Rückkäufe von ausstehenden Käufen vom IWF gemäß dem geltenden

Mechanismus zum Rückkauf von Verbindlichkeiten vornimmt oder für den Begünstigten Mitgliedstaat überfällige Gebühren für ausstehende Käufe entstanden sind und der Geschäftsführende Direktor des IWF das Exekutivdirektorium des IWF informiert hat, dass diese Rückkäufe oder diese Gebührenzahlung überfällig ist; oder

(j) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen eine Darlehensvereinbarung oder eine Vereinbarung über die Bereitstellung von Finanzhilfen zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat und einer Institution oder Einrichtung der Europäischen Union, dem IWF oder einem sonstigen Bereitsteller von Finanzunterstützung, unabhängig vom Betrag, Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(k) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen der Begünstigte Mitgliedstaat einen wesentlichen Teil seiner Maßgeblichen Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht tilgt oder einen Zahlungsaufschub auf die Tilgung der Maßgeblichen Verbindlichkeiten oder der durch ihn übernommenen oder gewährleisteten Maßgeblichen Verbindlichkeiten veranlasst oder erwirkt, vorausgesetzt, dass zu Zwecken dieser Vereinbarung die Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement keinen Verzug gemäß diesem Absatz auslöst.

(2) Die EFSF kann, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, ihre Rechte gemäß diesem Absatz, ungeachtet einer künftigen Ausübung dieser Rechte auch teilweise, geltend machen.

(3) Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet sämtliche Kosten, Aufwendungen, Gebühren und Zinsverluste, die der EFSF infolge der vorzeitigen Rückzahlung einer Finanzhilfe gemäß diesem Absatz entstanden und von ihr zu zahlen sind. Darüber hinaus hat der Begünstigte Mitgliedstaat Verzugszinsen gemäß Absatz 5(3) zu zahlen, die ab dem Tag, an dem der in Bezug auf die Finanzhilfe ausstehende Kapitalbetrag unverzüglich fällig gestellt wurde, bis zum Tag der tatsächlichen vollständigen Zahlung auflaufen.

9. INFORMATIONSPFLICHTEN

(1) Mit Wirkung ab dem ersten Auszahlungsantrag stellt der Begünstigte Mitgliedstaat der EFSF Folgendes zur Verfügung:

(a) sämtliche den Inhabern von Neuen Griechischen Anleihen oder den Gläubigern des Begünstigten Mitgliedstaates vom Begünstigten Mitgliedstaat übermittelten Dokumente (Bereitstellung im Allgemeinen zum Zeitpunkt der Übermittlung) und, sobald vernünftigerweise nach Erhalt praktikabel, sämtliche Dokumente, die im Allgemeinen an Gläubiger sonstiger Rechtsträger, die zum Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte gehörende Verbindlichkeiten eingehen, übermittelt werden;

(b) einen regelmäßigen Quartalsbericht über die Fortschritte bei der Erfüllung der Bedingungen des MoU;

(c) unverzüglich weitere Informationen bezüglich seiner haushaltspolitischen und wirtschaftlichen Lage, die die EFSF nach billigem Ermessen anfordern kann;

(d) Informationen über jedes Ereignis, das nach billigem Ermessen zu einem Vertragsverstoß führen könnte (und die gegebenenfalls zu dessen Behebung unternommenen Schritte);

(e) Informationen über jedes Ereignis, das einen Zahlungsausfall oder sonstigen Vertragsverstoß im Rahmen der Neuen Griechischen Anleihen darstellen könnte, sowie Vorschläge zu Änderungen und Anpassungen von oder zum Verzicht auf Bedingungen der Neuen Griechischen Anleihen;

(f) Einzelheiten zu allen fälligen Zahlungen und zu an Inhaber von Neuen Griechischen Anleihen entrichtete Zahlungen;

(g) eine Erklärung, dass der Begünstigte Mitgliedstaat nicht mehr beabsichtigt, weitere Finanzhilfen im Rahmen dieser Vereinbarung anzunehmen, sobald dies der Fall ist; und

(h) wenn der Begünstigte Mitgliedstaat beabsichtigt, direkt oder indirekt über die Griechische Zentralbank, ein verbundenes Unternehmen, einen Vertreter oder eine Zweckgesellschaft Transaktionen oder Vereinbarungen über den Erwerb oder Tausch Neuer Griechischer Anleihen, unabhängig davon, ob zu einem Preis gleich, über oder unter dem Nennwert, einzugehen, detaillierte Informationen an die EFSF über die beabsichtigte Transaktion einschließlich der beabsichtigten Höhe, der Laufzeiten, der Auswirkungen auf den Tilgungsplan und des Erwerbszeitpunkts sowie Informationen, ob die Neuen Griechischen Anleihen als kurzfristige Anlage im Sinne von Absatz 6(2)(a) gehalten, gekündigt, bis zur Fälligkeit oder als langfristige Anlagen gehalten werden.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat hat die EFSF unverzüglich über den Eintritt eines Ereignisses, infolgedessen eine Aussage im Rechtsgutachten des Begünstigten Mitgliedstaates oder in einem der anderen Rechtsgutachten gemäß vorstehendem Absatz 3(3)(a) nicht mehr zutrifft, zu informieren.

10. VERPFLICHTUNGEN IN ZUSAMMENHANG MIT KONTROLLEN, DER VERHINDERUNG VON BETRUG UND PRÜFUNGEN

(1) Der Begünstigte Mitgliedstaat billigt der EFSF das Recht zu, ihre eigenen Bevollmächtigten oder ordnungsgemäß befugten Vertreter zu beauftragen, technische oder finanzielle Kontrollen oder Prüfungen durchzuführen, die sie in Verbindung mit der Verwaltung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und gemäß dieser Vereinbarung gewährten Finanzhilfen als notwendig erachtet.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat (auf direktem Wege) und/oder die Griechische Zentralbank stellen maßgebliche Informationen und Dokumente zur Verfügung, die zu Zwecken entsprechender Bewertungen, Kontrollen oder Prüfungen angefordert werden können, und ergreifen sämtliche zur Erleichterung der Arbeit der damit beauftragten Personen geeignete Maßnahmen. Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank verpflichten sich, den in Absatz 10(1) genannten Personen Zugang zu Einrichtungen und Räumlichkeiten zu gewähren, in denen die maßgeblichen Informationen und Dokumente verwahrt werden.

(3) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank gewährleisten die Untersuchung und zufriedenstellende Bearbeitung aller mutmaßlichen und tatsächlichen Fälle von Betrug, Korruption oder sonstigen rechtswidrigen Handlungen in Verbindung mit der Verwaltung dieser Vereinbarung und gemäß dieser Vereinbarung gewährten Finanzhilfen. Entsprechende Fälle sowie die diesbezüglich durch die zuständigen nationalen Behörden ergriffenen Maßnahmen sind unverzüglich der EFSF und der Kommission anzuzeigen.

11. MITTEILUNGEN

(1) Sämtliche Mitteilungen in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung gelten als ordnungsgemäß zugestellt, wenn eine schriftliche Übermittlung an die in Anlage 6 aufgeführten Adressaten erfolgt ist. Jede Partei hält die Adressen auf dem aktuellen Stand und informiert die anderen Parteien über diesbezügliche Änderungen.

(2) Alle Mitteilungen erfolgen per Einschreiben. In dringenden Fällen können Mitteilungen per Fax, SWIFT-Nachricht oder Kurier an die vorstehend genannten Adressaten übermittelt werden, wobei eine unmittelbare Zustellung per Einschreiben als Bestätigung erfolgen muss. Mitteilungen sind ab dem tatsächlichen Empfang des Faxes, der SWIFT-Nachricht oder des Schreibens wirksam.

(3) Sämtliche gemäß dieser Vereinbarung zur Verfügung zu stellenden Dokumente und Informationen sind in englischer Sprache zu verfassen.

(4) Jede Partei dieser Vereinbarung legt den anderen Parteien unmittelbar nach Unterzeichnung dieser Vereinbarung eine Aufstellung der in ihrem Namen für diese Vereinbarung handlungsbefugten Personen samt Unterschriftsproben vor. Jede Partei hält diese Aufstellung auf aktuellem Stand und setzt die anderen Parteien über diesbezügliche Änderungen in Kenntnis.

12. SONSTIGE BESTIMMUNGEN

(1) Sollte(n) eine oder mehrere Bestimmungen dieser Vereinbarung gemäß einem anwendbaren Recht in irgendeiner Hinsicht vollständig oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sein oder werden, bleibt die Wirksamkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Vereinbarung davon unberührt. Bestimmungen, die in ihrer Gesamtheit oder in Teilen unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sind, sind gemäß dem Sinn und Zweck dieser Vereinbarung auszulegen und entsprechend umzusetzen.

(2) Die Präambel und die Anlagen dieser Vereinbarung sind und bleiben wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung.

(3) Die Parteien dieser Vereinbarung erkennen das Bestehen und die Bestimmungen des MoU in seiner jeweils geltenden Fassung an und stimmen diesen zu.

(4) Eine Person, die keine Partei dieser Vereinbarung ist, kann sich zur Durchsetzung oder Geltendmachung einer Bestimmung dieser Vereinbarung nicht auf den Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 berufen.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann seine Rechte und Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF abtreten oder übertragen.

(6) Die EFSF ist vorbehaltlich der Bestimmungen der Bürgschaftsurkunde(n) (ohne das Erfordernis einer Zustimmung des Begünstigten Mitgliedstaates) zur freien Abtretung und/oder anderweitigen Übertragung ihrer Rechte und Ansprüche gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat unter den in Artikel 6(8) des Rahmenvertrags beschriebenen Umständen an alle oder jeden der Sicherungsgeber berechtigt. Die Parteien stimmen zu, dass die Rechte und Pflichten der EFSF frei auf den ESM und/oder sonstige sich in direktem oder indirektem Besitz der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes befindliche Rechtsträger übertragen werden können, sofern dies keine Verletzung der Bedingungen der Kofinanzierungsvereinbarung darstellt. Des Weiteren stimmen die Parteien zu, dass die Rechte und Pflichten der EFSF aus dieser Vereinbarung frei auf eine unabhängige, insolvenzferne (*bankruptcy-remote*) Zweckgesellschaft übertragen werden können, sofern dies keine Verletzung der Bedingungen der Kofinanzierungsvereinbarung darstellt.

(7) Die Kofinanzierungsvereinbarung wurde bzw. wird ausschließlich in Bezug auf die Neuen Griechischen Anleihen und diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität geschlossen. Die Kofinanzierungsvereinbarung gilt nicht für die Rechte und Pflichten der EFSF und des Begünstigten Mitgliedstaates bezüglich sonstiger Finanzhilfefazilitätsvereinbarungen, Fazilitäten oder Vereinbarungen, die zwischen diesen Parteien geschlossen bzw. vereinbart werden können. Insbesondere begründet die Kofinanzierungsvereinbarung keine Rechte von Anleihegläubigern und keine Pflichten oder Haftung für die EFSF in Bezug auf sonstige Finanzhilfefazilitäten, Fazilitäten oder Vereinbarungen oder von der EFSF in diesem Zusammenhang erhaltene Mittel oder Beträge.

(8) Die Kofinanzierungsvereinbarung ist für den gesamten Inhalt der *Debt Documents* (wie darin definiert) maßgeblich. Im Falle von Widersprüchen, Unstimmigkeiten oder Unklarheiten zwischen den Bedingungen der Kofinanzierungsvereinbarung und den Bedingungen dieser Vereinbarung oder eines sonstigen *Debt Document* sind die Bestimmungen der Kofinanzierungsvereinbarung maßgeblich und ersetzen jede ihnen in solchen Dokumenten entgegenstehende Bestimmung und jede Auslegung solcher Dokumente, die im Gegensatz zu den Bedingungen der Kofinanzierungsvereinbarung stehen könnten.

13. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

(1) Die vorliegende Vereinbarung und sämtliche nicht vertraglich geregelten Verpflichtungen aus und in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen.

(2) Die Parteien verpflichten sich, in Bezug auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Auslegung oder Erfüllung dieser Vereinbarung entstehende Streitigkeiten die ausschließliche Zuständigkeit der Gerichte des Großherzogtums Luxemburg anzuerkennen.

(3) Absatz 13(2) versteht sich ausschließlich zugunsten der EFSF. Folglich hindern die Bestimmungen von Absatz 13(2) die EFSF nicht daran, Verfahren in Bezug auf

Rechtsstreitigkeiten („**Verfahren**“) bei den Gerichten des Begünstigten Mitgliedstaates oder bei gemäß geltendem Recht dieser Vereinbarung zuständigen Gerichten anzustrengen, und der Begünstigte Mitgliedstaat erkennt unwiderruflich die Zuständigkeit dieser Gerichte an. Sofern gesetzlich zugelassen, kann die EFSF gleichzeitig bei mehreren zuständigen Gerichten Verfahren anstrengen.

(4) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank verzichten hiermit in Bezug auf sich selbst oder ihr Vermögen unwiderruflich und bedingungslos auf jegliche ihnen derzeit oder künftig zustehende Immunität von der Gerichtsbarkeit in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, u. a. Immunität in Bezug auf gerichtliche Verfolgung, Urteile oder sonstige Beschlüsse, Beschlagnahme, Arrest oder einstweilige Verfügungen vor einem Urteil oder Vollstreckung in und Durchsetzung in Bezug auf ihr Vermögen, sofern dies nach zwingendem Recht zulässig ist.

14. INKRAFTTRETEN

(1) Nach Unterzeichnung durch alle Parteien tritt diese Vereinbarung an dem Tag in Kraft, an dem (i) die EFSF ein ordnungsgemäß unterzeichnetes Certificate of Compliance (Anlage 5 dieser Vereinbarung) erhalten hat, (ii) die EFSF die offizielle Benachrichtigung in Form des Rechtsgutachtens (Anlage 4 dieser Vereinbarung) durch den Begünstigten Mitgliedstaat erhalten hat, dass alle verfassungsrechtlichen und rechtlichen Bedingungen für das Inkrafttreten dieser Vereinbarung erfüllt sind und die gültige und unwiderrufliche Bereiterklärung des Begünstigten Mitgliedstaates zur Erfüllung aller Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung vorliegt, und (iii) die aufschiebenden Bedingungen für die Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement, mit Ausnahme der Lieferung der Eurozonen-Wertpapierkomponente gemäß dieser Vereinbarung, erfüllt sind und die Emission der Neuen Griechischen Anleihen erfolgt ist.

15. UNTERZEICHNUNG DER VEREINBARUNG

Diese Vereinbarung wird von jeder Partei in vier Ausfertigungen des Originals in englischer Sprache unterzeichnet, wobei jedes Dokument ein Originaldokument darstellt.

16. ANLAGEN

Die Anlagen zu dieser Vereinbarung sind wesentlicher Bestandteil dieses Dokuments:

1. Muster Auszahlungsantrag
2. Muster Zusage
3. Muster Bestätigungsschreiben
4. Tilgungsplan
5. Muster Rechtsgutachten
6. Muster Certificate of Compliance
7. Kontaktdaten

Unterzeichnet in Athen am und in Luxemburg am .

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

[*Name, Titel*]

Der Begünstigte Mitgliedstaat

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

GRIECHISCHE ZENTRALBANK

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

ANLAGE 1
MUSTER AUSZAHLUNGSANTRAG

[*Briefkopf des Begünstigten Mitgliedstaates*]

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer
Tel.: +352 260 962 26
Fax: +352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über [●] EUR Auszahlungsantrag über [●] EUR in Bezug auf die Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf die am [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität („**EFSF**“), der Hellenischen Republik als Begünstigtem Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (die „**Vereinbarung**“). Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

1. Wir beantragen hiermit unwiderruflich die Auszahlung der Finanzhilfe gemäß der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität im Rahmen und in Übereinstimmung mit der Vereinbarung zu den folgenden Bedingungen:

   (a) Die Finanzhilfe soll in Bezug auf die Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung erfolgen;

(b) Der Finanzhilfebetrag soll durch die Lieferung von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt werden;

(c) Die in Bezug auf diesen Auszahlungsantrag bereitzustellenden Finanzhilfebeträge der Finanzhilfe belaufen sich auf insgesamt [30.000.000.000] EUR; dieser Gesamtbetrag kann innerhalb des Verfügbarkeitszeitraums gemäß Absatz 2(1) bis (3) der Vereinbarung in Tranchen ausgezahlt werden; und

(d) Der letzte (der) Auszahlungstag(e) für jede gemäß diesem Auszahlungsantrag bereitzustellende Tranche ist spätestens der [_____].

2. Wir erkennen an und stimmen zu, dass für die Auszahlung der bereitgestellten Finanzhilfe folgende Maßgaben und Vorbehalte gelten:

(a) die Erteilung einer Zusage durch die EFSF, die Anerkennung der darin dargelegten Bedingungen unsererseits sowie zu gegebener Zeit ein Bestätigungsschreiben durch die EFSF;

(b) kein Eintreten und/oder Fortbestehen einer Marktstörung am Auszahlungstag;

(c) die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF nach ihrer Maßgabe zur Erzielung der in diesem Auszahlungsantrag beantragten Mittel und zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe durch Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültige Finanzierungen. Wir verpflichten uns unwiderruflich zur Zahlung aller Gebühren, Kosten oder Aufwendungen, insbesondere aller Kosten für die vorzeitige Auflösung eines Kredits und Cost of Carry in Zusammenhang mit einem Finanzierungsinstrument, das von der EFSF wie von ihr als geeignet erachtet ausgegeben oder eingegangen wurde (einschließlich in Bezug auf Zwischenfinanzierungen und/oder Vorfinanzierungsmaßnahmen), ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe tatsächlich erfolgt;

(d) die Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen dieser Vereinbarung.

3. Wir bestätigen, dass

(a) die vom Finanzministerium im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates am [___] übersandte Liste der Unterschriftsberechtigten zutreffend und gültig ist und bleibt,

(b) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates ausgestellten Rechtsgutachten vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe,

(c) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen ausgestellten Certificate of Compliance vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe,

(d) kein Ereignis oder Umstand eingetreten ist, der die EFSF zur Erklärung eines Vertragsverstoßes berechtigt.

Mit freundlichen Grüßen

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister für Finanzen

ANLAGE 2
MUSTER ZUSAGE

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

[*Kontaktdaten des Begünstigten Mitgliedstaates einfügen*]

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über [●] EUR**
Zusage in Bezug auf den Auszahlungsantrag über [●] EUR vom [●] in Bezug auf die Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf (i) die zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als Begünstigter Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank am [*Datum*] geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität [die "**Vereinbarung**") und (ii) den der EFSF vom Begünstigten Mitgliedstaat am [*Datum*] zugestellten Auszahlungsantrag. Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

Wir bestätigen hiermit die folgenden vorläufigen Finanzierungsbedingungen für die von Griechenland mit dem vorstehend angegebenen Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe:

(a) Die Finanzhilfe ist im Rahmen der Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung bereitzustellen;

(b) die Kapitalbeträge der im Rahmen dieser Fazilität bereitzustellenden Finanzhilfe belaufen sich auf bis zu [30.000.000.000] EUR, die gemäß Absatz 2(1) bis (3) der Vereinbarung in Form von EFSF-Schuldverschreibungen

ausgezahlt werden, deren Höhe und [Laufzeit in dem Bestätigungsschreiben genau anzugeben sind];

(c) Der (die) Auszahlungstag(e) für die gemäß diesem Auszahlungsantrag bereitzustellende Finanzhilfe ist (sind): [*Datum*]

[Die EFSF beabsichtigt die Ausgabe oder Vereinbarung von einem oder mehreren Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung des vorstehend angegebenen Auszahlungsantrags durch Emission von EFSF-Schuldverschreibungen und gegebenenfalls deren Refinanzierung bei Fälligkeit durch Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültige Finanzierungen.]

Durch Unterzeichnung der Anerkennungserklärung in dieser Zusage erkennt der Begünstigte Mitgliedstaat ausdrücklich an und stimmt zu, dass die EFSF für die Zwecke von vorgezogenen Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültigen Finanzierungen nach eigenem Ermessen Vereinbarungen über von ihr als geeignet erachtete Finanzierunginstrumente eingehen kann. Die Ermächtigung, Vereinbarungen über Finanzierungsinstrumente einzugehen, und die Anerkennung der zur Finanzierung der Finanzhilfe eingegangenen vorgezogenen Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültigen Finanzierungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat gelten unwiderruflich bis zur Endfälligkeit des letzten zur Finanzierung der Finanzhilfe eingesetzten Finanzierungsinstruments.

Diese Zusage steht unter dem Vorbehalt, dass die ESFS in der Lage ist, gemäß den Angaben in dieser Zusage Vereinbarungen über Finanzierungsinstrumenten einzugehen oder Finanzierungsinstrumente auszugeben, und keine Marktstörung vorliegt. Ist die EFSF von einer Marktstörung betroffen, so ist die EFSF nicht verpflichtet, die Finanzhilfemittel in Bezug auf den Auszahlungsantrag bereitzustellen, und setzt den Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich von diesen Umständen in Kenntnis, und der Begünstigte Mitgliedstaat ist ab dem Tag des Erhalts dieser Mitteilung im Hinblick auf weitere von diesem Auszahlungsantrag betroffene Finanzhilfen nicht mehr an den Auszahlungsantrag gebunden.

Die Auszahlung der Finanzhilfe erfolgt vorbehaltlich der Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen der Vereinbarung.

Mit freundlichen Grüßen

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Die Bedingungen dieser Zusage werden hiermit anerkannt:

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister für Finanzen

ANLAGE 3
MUSTER BESTÄTIGUNGSSCHREIBEN

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Ministerium für Finanzen
[*Straße und Hausnummer*]
[*Ort*]
[*Land*]

z.H.: Herrn/Frau [•]

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über [●] EUR Auszahlung der Finanzhilfe von [●] EUR im Rahmen von Tranche Nr. [●] in Bezug auf die Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf (i) die zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität („**EFSF**"), der Hellenischen Republik (nachstehend als „**Griechenland**" bezeichnet) als Begünstigtem Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank am [*Datum*] geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (die „**Vereinbarung**") und (ii) den der EFSF von Griechenland am [*Datum*] übermittelten Auszahlungsantrag. Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

Wir bestätigen hiermit, dass die EFSF zur Finanzierung der im Rahmen der vorstehend angegebenen Fazilität ausstehenden Beträge am [*Datum*] Finanzierungsinstrumente zu den nachfolgend angegebenen Bedingungen ausgegeben hat:

(a) Der Finanzhilfebetrag ist [___] EUR.

(b) Kapitalbetrag:

(c) Endfälligkeit: TT.MM.JJJJ

(d) Zinssatz für die Erste Zinsperiode:

(e) Zinssatz für nachfolgende Zinsperioden[3]:

(f) Erster Zinstermin:

(g) Nachfolgender Zinstermin: TT.MM.JJJJ[4]

(h) Erster Tilgungstag:

Nachfolgender Tilgungstag: TT.MM.JJJJ[1].Wir bestätigen, dass die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten für die Fazilität auf der Grundlage der Finanzierungsbedingungen dieser Finanzierungsinstrumente erfolgt.

Wir weisen darauf hin, dass es die EFSF und/oder die Europäische Zentralbank in Bezug auf die weiteren Modalitäten der Auszahlungsüberweisung möglicherweise als notwendig erachten, sich direkt mit der Griechischen Zentralbank in Verbindung zu setzen.

Mit freundlichen Grüßen

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

[3] Durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität mitzuteilen.

[4] Bis zum letzten Zinstermin TT.MM.2042.

[1] Bis zum letzten Tilgungstag TT.MM.2042.

ANLAGE 4
TILGUNGSPLAN

Tilgungstag	Fälliger Betrag (EUR)	Gesamttilgung nach Rückzahlung am entsprechenden Zahlungstermin (in % des ausgezahlten Betrags)

ANLAGE 5
MUSTER RECHTSGUTACHTEN

(auf offiziellem Briefbogen des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen auszustellen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als Begünstigtem Mitgliedstaat) und der Griechischen Zentralbank vom [●] 2012 über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [●] EUR – die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung

Sehr geehrte Damen und Herren,

in meiner Funktion als Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen nehme ich Bezug auf die vorstehend genannte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität einschließlich ihrer Anlagen, die einen integralen Bestandteil dieser Vereinbarung bilden, die am [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität („**EFSF**"), der Hellenischen Republik (nachstehend als der „**Begünstigte Mitgliedstaat**" bezeichnet) und der Griechischen Zentralbank geschlossen wurde, sowie auf die Kofinanzierungsvereinbarung zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat, der Griechischen Zentralbank, dem Anleihetreuhänder, der Anleihezahlstelle und der Gemeinsamen Zahlstelle (nachstehend sind die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und die Kofinanzierungsvereinbarung zusammen als die „**Vereinbarungen**" bezeichnet). Ich nehme ferner Bezug auf die von der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der Griechischen Zentralbank am [*Datum einfügen*] unterzeichnete Absichtserklärung (nachstehend als „**MoU**" bezeichnet).

I versichere, dass ich umfassend befugt bin, dieses Rechtsgutachten im Zusammenhang mit den Vereinbarungen im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates zu erstellen.

Ich habe die Originale bzw. Abschriften der Ausfertigungen der Vereinbarungen und des MoU geprüft. Des Weiteren habe ich die maßgeblichen Bestimmungen des für den

Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank geltenden nationalen und internationalen Rechts, die Befugnis der Unterzeichner und weitere Dokumente, deren Untersuchung ich als erforderlich oder angemessen erachtet habe, geprüft. Weiterhin habe ich die meiner Ansicht nach für dieses Gutachten relevanten Rechtsfragen untersucht und geprüft.

Ich gehe davon aus, dass (i) sämtliche Unterschriften (mit Ausnahme des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank) echt sind und sämtliche Abschriften mit den jeweiligen Originalen übereinstimmen, (ii) jede Partei mit Ausnahme des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank zum Abschluss diese Vereinbarungen berechtigt und befugt ist und diese wirksam genehmigt und unterzeichnet hat und (iii) die Vereinbarung für jede Partei nach englischem Recht wirksam, bindend und durchsetzbar ist.

Die in diesem Gutachten verwendeten, jedoch nicht definierten Begriffe haben die in der Vereinbarung und im MoU angegebene Bedeutung.

Dieses Gutachten ist auf griechisches Recht zum Zeitpunkt des Gutachtens beschränkt.

Vorbehaltlich vorstehender Ausführungen bin ich zu der folgenden Ansicht gelangt:

1. Nach den derzeit in der Hellenischen Republik geltenden Gesetzen, Verordnungen und rechtsverbindlichen Entscheidungen ist der Begünstigte Mitgliedstaat mit Unterzeichnung der Vereinbarungen durch [*Name, Titel einfügen*] wirksam und unwiderruflich an die Erfüllung seiner Pflichten aus der Vereinbarung gebunden. Insbesondere die Bestimmungen der Vereinbarungen zur Gewährung von Finanzhilfe sind uneingeschränkt wirksam.

2. Die Unterzeichnung, Aushändigung und Erfüllung der Vereinbarungen und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen) durch den Begünstigten Mitgliedstaat (i) erfolgt ordnungsgemäß auf der Grundlage aller erforderlichen Zustimmungen, Handlungen und Genehmigungen, (ii) hat nicht bzw. wird nicht gegen geltende Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen einer zuständigen Behörde oder ein(e) diesen Mitgliedstaat oder eine seiner Behörden bindende(s) Vereinbarung oder Abkommen verstoßen, (iii) stellt keinen (wie auch immer bezeichneten) zurechenbaren oder nicht zurechenbaren Beendigungsgrund im Sinne der in Unterabschnitt (ii) aufgeführten Tatbestände dar und (iv) wird nicht zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Entstehung einer Verpflichtung zur Bestellung von Sicherheitsrechten oder Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder in ihrer wirtschaftlichen Wirkung vergleichbare Vereinbarungen) zugunsten Dritter führen.

3. Die vom Begünstigten Mitgliedstaat in der Vereinbarung gegebenen Zusicherungen und Gewährleistungen sind wahrheitsgetreu.

4. Diese Vereinbarungen verletzen oder beeinträchtigen nicht die Rechte des Begünstigten Mitgliedstaates, vereinbarungsgemäß fällige Tilgungs- und Zinszahlungen oder sonstige Zahlungen termingerecht und wirksam zu leisten.

5. Die Vereinbarungen erfüllen die nach griechischem Recht bestehenden Formvorschriften für die Durchsetzung gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank. Die Durchsetzung der Vereinbarungen steht nicht

im Widerspruch zu den zwingenden Rechtsnormen des griechischen Rechts, der öffentlichen Ordnung der Hellenischen Republik, internationalen Abkommen oder allgemein anerkannten Richtlinien des internationalen Rechts, die für den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank bindend sind.

6. Zur Gewährleistung der Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit ist eine Einreichung, Erfassung oder Eintragung der Vereinbarungen bei einem Gericht oder bei einer Behörde in der Hellenischen Republik nicht erforderlich.

7. In Verbindung mit der Unterzeichnung und Aushändigung der Vereinbarungen sowie mit Zahlungen oder Überweisungen von Tilgungs- oder Zinsbeträgen, Provisionen oder anderen vereinbarungsgemäß geschuldeten Beträgen fallen keine von der Hellenischen Republik oder einer Steuerbehörde der oder in der Hellenischen Republik erhobene Steuern, Abgaben und Gebühren oder andere Kosten an.

8. Für die Überweisung von vereinbarungsgemäß geschuldeten Beträgen sind keine devisenrechtlichen Genehmigungen erforderlich und keine Gebühren oder andere Provisionen zu zahlen.

9. Die Unterzeichnung der Vereinbarungen durch [*Name einfügen*][Gouverneur der Griechischen Zentralbank] bindet die Griechischen Zentralbank rechtswirksam.

10. Die Wahl des englischen Rechts als das für die Vereinbarungen geltende Recht stellt eine wirksame Rechtswahl dar, die den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank nach griechischem Recht bindet.

11. Der Begünstigte Mitgliedstaat hat sich im Zusammenhang mit den Vereinbarungen rechtmäßig, wirksam und unwiderruflich der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der Gerichte der Großherzogtums Luxemburg und der Gerichtsbarkeit der anderen in 13(3) angegebenen Gerichte unterworfen, und jedes Urteil eines solchen Gerichts ist in der Hellenischen Republik rechtskräftig und durchsetzbar.

12. Weder der Begünstigte Mitgliedstaat noch die Griechische Zentralbank noch deren jeweiliges Vermögen genießen auf Grund hoheitlichen Handelns oder aus anderen Gründen Immunität von Gerichtsbarkeit, Beschlagnahme – vor oder nach einem Urteil – oder Vollstreckung in Zusammenhang mit Klagen oder Verfahren, die mit den Vereinbarungen in Verbindung stehen.

13. Die Unterzeichnung der Vereinbarungen erfolgte auf Grundlage der Bestimmungen von [*entsprechende Verweise auf griechisches Recht einfügen*].

14. Die Vereinbarungen wurden nach den Bestimmungen von [*entsprechende Verweise auf griechisches Recht einfügen*] wirksam ratifiziert.

15. Abschließend ist festzuhalten, dass die Vereinbarungen ordnungsgemäß im Namen des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank unterzeichnet wurden und alle Pflichten des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank in Bezug auf die Vereinbarungen nach deren Bedingungen rechtswirksam, bindend und durchsetzbar und keine weiteren Maßnahmen erforderlich sind, um diese wirksam werden zu lassen.

Der Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen

ANLAGE 6
MUSTER CERTIFICATE OF COMPLIANCE

(auf offiziellem Briefbogen des/der [●] beim Ministerium für Finanzen auszustellen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als Begünstigtem Mitgliedstaat) und der Griechischen Zentralbank vom [●] 2012 über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [●] EUR – die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung

Sehr geehrte Damen und Herren,

1. in meiner Funktion als [●] beim Ministerium für Finanzen nehme ich Bezug auf die vorstehend genannte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität einschließlich ihrer Anlagen, die einen integralen Bestandteil dieser Vereinbarung bilden (nachstehend zusammen als die „**Vereinbarung**“ bezeichnet), die am [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (nachstehend als „**EFSF**“ bezeichnet), der Hellenischen Republik (nachstehend als der „**Begünstigte Mitgliedstaat**“ bezeichnet) und der Griechischen Zentralbank geschlossen wurde. Ich nehme ferner Bezug auf die von der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der Griechischen Zentralbank am [*Datum einfügen*] unterzeichnete Absichtserklärung (nachstehend als „**MoU**“ bezeichnet).

2. Ich versichere, dass ich umfassend befugt bin, dieses Certificate of Compliance im Zusammenhang mit der Vereinbarung im Namen des Begünstigten Mitgliedstaats auszustellen.

3. Werden in der Vereinbarung definierte Begriffe in diesem Certificate of Compliance verwendet, so haben sie dieselbe Bedeutung, sofern in dieser Bescheinigung nicht anders angegeben.

4. Ich bestätige hiermit, dass

   (a) die dem in Absatz 3(3)(a)(iii) der Vereinbarung genannten Rechtsberater zu Zwecken der Erstellung der darin genannten Rechtsgutachten bereitgestellte Liste der dem Schreiben vom [●] als Anlage beigefügten Dokumente eine vollständige Liste aller für die Hellenische Republik bindenden Finanzierungsunterlagen ist, die für die Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement relevant sind und

   (b) die in Absatz 4(1)(b) der Vereinbarung ausgedrückte Zusicherung und Gewährleistung wahrheitsgetreu ist und von der Hellenischen Republik nach Einholung rechtlicher Beratung und Erfüllung ihrer Sorgfaltspflichten in Form einer umfassenden Prüfung der sie bindenden Vereinbarungen, Verträge und Gesetze gegeben wird.

Unterschrift: ....

[●] beim Ministerium für Finanzen

ANLAGE 7
KONTAKTDATEN

Für die EFSF:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer
Tel.: +352 260 962 26
Fax: +352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen –
Unit L-4 „Anleihen, Kreditgewährung, Rechnungswesen und Back Office“
L-2920 Luxemburg
z.H.: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT-Adresse: EUCOLULL

Europäische Zentralbank
Kaiserstraße 29
D-60311 Frankfurt am Main
z.H.: Leiter der Abteilung Finanzoperationen
Tel.: +49 69 1344 3470
Fax: +49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

Für den Begünstigten Mitgliedstaat:

Ministerium für Finanzen
Oberster Rechnungshof
37, E. Venizelos str.
101 65 Athen, Griechenland
z.H.: 23rd Division
Fax: +30 210 3338205

In Kopie an: Griechische Zentralbank

Griechische Zentralbank
21, E. Venizelos str.
102 50 Athen, Griechenland
z.H.: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: +30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 10

Draft: 22.2.12

FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY AGREEMENT

between

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

THE HELLENIC REPUBLIC

as Beneficiary Member State

THE HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

as Guarantor

and

THE BANK OF GREECE

- Bank Recapitalisation Facility -

CONTENTS

Clause Page

1. Definitions 3
2. The Financial Assistance Facility 11
3. Drawdown, Disbursement and Conditions Precedent 12
4. Representations, Warranties and Undertakings 17
5. Interest, Costs and Expenses 22
6. Repayment, Early Repayment, Mandatory Repayment and Cancellation 23
7. Payments 25
8. Events of Default 26
9. Information Undertakings 28
10. Undertakings relating to inspections, fraud prevention and audits 29
11. Notices 29
12. Guarantee and Indemnity 30
13. Miscellaneous 32
14. Governing law and jurisdiction 33
15. Entry into force 33
16. Execution of the Agreement 34
17. Annexes 34

Annex 1 Form of Request for Funds 37
Annex 2 Form of Acceptance Notice 40
Annex 3 Form of Confirmation Notice 42
Annex 4 Form of Legal Opinion 44
Annex 5 List of Contacts 47

This **Financial Assistance Facility Agreement** is made by and between:

(A) **European Financial Stability Facility** ("**EFSF**"), a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

("**EFSF**");

(B) **The Hellenic Republic** (hereinafter referred to as "**Greece**"), represented by the Minister of Finance,

as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**");

(C) **The Hellenic Financial Stability Fund**,

as the guarantor (the "**Guarantor**"); and

(D) **The Bank of Greece,** represented by the Governor of the Bank of Greece,

(the "**Bank of Greece**").

Herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

PREAMBLE

Whereas:

(1) EFSF was incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. Pursuant to a statement dated 21 July 2011 by the Heads of State or Government of the euro-area and EU institutions, EFSF may grant financial assistance in the form of financial assistance facility agreements ("**Financial Assistance Facility Agreements**", each a "**Financial Assistance Facility Agreement**") to provide financial assistance by way of loan disbursements under a programme, precautionary facilities, facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries), facilities for the purchase of bonds in the secondary markets on the basis of an ECB analysis recognizing the existence of exceptional financial market circumstances and risks to financial stability or facilities for the purchase of bonds in the primary market (each such utilisation of a Financial Assistance Facility Agreement which has been the subject of a Request for Funds and a related Confirmation Notice (as defined below) being a "**Financial Assistance**").

(2) EFSF shall finance the making of such Financial Assistance by issuing or entering into bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements ("**Funding Instruments**") which are backed by irrevocable and unconditional guarantees (each a "**Guarantee**") of the euro-area Member States which shall act as guarantors in respect of such Funding Instruments as contemplated by the terms of this Agreement. The guarantors (the "**EFSF Guarantors**") of Funding Instruments issued or entered into by EFSF shall be comprised of each euro-area Member State (excluding any euro-area Member State which is or has become a Stepping-Out

Guarantor (as defined below) prior to the issue of such Funding Instruments). The Funding Instruments shall be issued or entered into either on a stand-alone basis or pursuant to a debt issuance programme (the "**EFSF Debt Issuance Programme**") in accordance with the EFSF Funding Guidelines (as defined below).

(3) On 8 May 2010, the Kingdom of Belgium, Ireland, the Kingdom of Spain, the French Republic, the Italian Republic, the Republic of Cyprus, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Republic of Austria, the Portuguese Republic, the Republic of Slovenia, the Slovak Republic, the Republic of Finland and KfW (acting in the public interest, subject to the instructions of and with the benefit of the guarantee of the Federal Republic of Germany) (as Lenders) entered into a EUR 80,000,000,000 loan facility agreement (the "**Loan Facility Agreement**") with Greece and the Bank of Greece which provides stability support to Greece in an inter-governmental framework via pooled bilateral loans.

(4) On [●] Greece requested further financial assistance from the euro-area Member States. On [●], the Eurogroup and the ECOFIN Ministers unanimously decided to grant financial assistance in response to the Greek authorities' request and endorsed the measures announced. In accordance with the Statement by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, EFSF will be used as the financing vehicle for future disbursements to Greece under the financial assistance of the euro-area Member States.

(5) On [●] 2012 a Memorandum of Understanding (the "**PSI MoU**") was entered into between the European Commission, Greece and the Bank of Greece relating to (i) a voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between Greece and certain private sector investors as described in the statement of the Euro Summit dated 26 October 2011 (the "**Voluntary Liability Management Transaction**"), (ii) a buy-back offer (the "**Buy-Back Offer**") whereby Greece, acting through the ECB as its agent, offers to buy-back from Eurosystem national central banks ("**NCBs**") certain Eligible GGBs which are held by NCBs as collateral for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties (iii) the payment of accrued interest on the bonds that will be exchanged under the Voluntary Liability Management Transaction, which will be financed in part or in whole by EFSF (the "**Bond Interest Transaction**"); and (iv) the provision of support in bank recapitalisation programmes of financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Transaction**"). The PSI MoU is separate from and in addition to the Memorandum of Understanding originally signed on 3 May 2010, as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, between the European Commission, Greece and the Bank of Greece (the "**2011 Memorandum of Understanding**" which, together with the PSI MoU and any subsequent or supplemental memoranda of understanding or addendum to any of them, is the "**MoU**").

(6) Upon the request of financial assistance from Greece and in line with PSI MoU, EFSF has entered or will enter into Financial Assistance Facility Agreements with Greece and the Bank of Greece, to provide the following Financial Assistance Facilities: (i) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR 30,000,000,000 in order to permit Greece to finance, in part, the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility**"); (ii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR 35,000,000,000 in order to permit Greece to finance the Buy-Back

Offer (the "**ECB Credit Enhancement Facility**"); (iii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR [5,500,000,000] in order to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under certain outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds (the "**Bond Interest Facility**"); and (iv) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR [23,000,000,000] in order to finance the recapitalisation of certain financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Facility**").

(7) This Financial Assistance Facility Agreement is entered into solely for the provision of the Bank Recapitalisation Facility (the "**Bank Recapitalisation Facility Agreement**"). Financing in relation to the Bank Recapitalisation Facility will be provided in the form of EFSF Debt Securities. For the avoidance of doubt, the Bank Recapitalisation Facility is not directly linked to the Voluntary Liability Management Transaction. Also for the avoidance of doubt, the Bank Recapitalisation Facility shall not be considered as a precedent for other Financial Assistance Facility Agreements for providing facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries). The Financial Assistance Amount to be disbursed under this Financial Assistance Facility Agreement shall be advanced by EFSF to the Beneficiary Member State in the form of EFSF Debt Securities. The Beneficiary Member State will apply the proceeds of such Financial Assistance to subscribe capital, equity or debt instruments issued by or to make loans to HFSF. HFSF will apply the proceeds of such funds to purchase or subscribe for common shares issued by certain financial institutions in Greece (the "**Greek Bank Instruments**").

(8) The availability of this Financial Assistance Facility Agreement is dependent upon compliance by Greece with the measures set out in the MoU and its application of the proceeds of this Financial Assistance Facility Agreement in accordance with the terms of the MoU.

(9) The disbursements under this Financial Assistance Facility Agreement may be released subject to the signature of the PSI MoU and the entry into force of this Agreement, subject to the terms and conditions of this Agreement.

(10) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Financial Assistance shall be provided for by the authorities of the Beneficiary Member State.

Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:

1. DEFINITIONS

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

"**Acceptance Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State in the form of Annex 2 setting out the amount and the detailed provisional financial

terms of the Financial Assistance under the relevant Financial Assistance that EFSF is willing to extend to the Beneficiary Member State under this Agreement.

"**Acceptance Percentage**" means the percentage of acceptances of the debt exchange offer made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction calculated by reference to (i) the aggregate principal amount of outstanding debt (including any loans and/or bonds) in respect of which private creditors are bound to participate in the Voluntary Liability Management Transaction and (ii) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of, or guaranteed by, Greece which are the subject of the Invitation.

"**Aggregate Financial Assistance Amount**" has the meaning given to such term in Clause 2(1).

"**Agreement**" means this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Availability Period**" means the period commencing on the date of entering into force of this Agreement and ending on (and including) [●] March 2012.

"**Beneficiary Member State**" means Greece.

"**BofG Financial Institution Account**" means the account of the Bank of Greece with such Financial Institution as is appointed for the purpose of this agreement.

"**Business Day**" means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

"**Commission**" means the European Commission.

"**Commitment Fee**" means the fee related to the Negative Carry resulting from EFSF's liquidity buffer and any commitment commission arising under committed credit lines, as may be made available to EFSF according to guidelines the board of directors of EFSF may adopt and the EFSF Guarantors may approve. The payment of the annual allocation to this Bank Recapitalisation Facility of the Negative Carry shall be made either following the receipt of an invoice or through the application of an annual Commitment Fee of [●] basis points that shall be applied over the Financial Assistance Amount [that has been disbursed and is outstanding. The allocation of the Negative Carry to this Bank Recapitalisation Facility and the level of the Commitment Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facility Agreements may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the EFSF Guarantors.

"**Confirmation Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State substantially in the form of Annex 3 setting out the financial terms of the Funding Instruments issued from time to time by EFSF to finance or to re-finance the amounts outstanding to Greece under this Bank Recapitalisation Facility and which are used in calculating the EFSF Cost of Funding.

"**Cost of Carry**" means the difference between (i) the interest accrued under the relevant Funding Instrument or treasury operation (a) in the case of any Interim Financing or Definitive Financing which re-finances the EFSF Debt Securities, during the period from which EFSF incurs liability to pay interest under such Interim

Financing or Definitive Financing until the date on which the EFSF Debt Securities mature, (b) in the case of any Interim Financing that may continue following the entry into a Definitive Financing, during the period from the date the Definitive Financing refinances the respective Interim Financing, for as long as EFSF continues to incur liability for interest under the relevant Funding Instrument or treasury operations under the Interim Financing, (c) in the case of any Definitive Financing that may be re-financed by another Definitive Financing or Interim Financing through a Pre-Funding Operation, during the period from the date EFSF commences to incur liability for interest or treasury operations under the new Definitive Financing or Interim Financing until the new Definitive Financing or Interim Financing is disbursed to the Beneficiary Member State and (ii) any return actually received by EFSF, if EFSF at its sole discretion invested the amount pre-funded or the residual amount under an Interim Financing or the amount pre-funded or the residual amount under a refinancing of an earlier Definitive Financing. In relation to (b) above, if and when in the future a liquidity buffer is made available to EFSF for the interim period at the time of rollover of any Interim Financing or Definitive Financing, the cost of carry should be passed to such liquidity buffer and allocated according to the guidelines the board of directors of EFSF may adopt and the EFSF Guarantors may approve, for such liquidity buffer.

"**Decision(s)**" means [the decision of [the Eurogroup] dated [●]] [and [the decision taken under Article 136 of TFEU dated [●]] on granting financial assistance to Greece.

"**Deed(s) of Guarantee**" means any deed(s) of guarantee entered into by, amongst others, the EFSF Guarantors and EFSF in accordance with the terms of the Framework Agreement.

"**Definitive Financing**" means any long term financing by way of issuing or entering into Funding Instruments, which finances definitively the Financial Assistance Amount and/or which re-finances an Interim Financing or another Definitive Financing.

"**Disbursement**" means a disbursement of funds to, or at the direction of, the Beneficiary Member State under this Bank Recapitalisation Facility.

"**Disbursement Date**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the date of transfer of EFSF Debt Securities to the (securities) account of the Beneficiary Member State with the Bank of Greece or to such other account as agreed by the Parties. Each such Disbursement Date must be a date selected by EFSF which is (i) a Business Day, (ii) a day (other than a Saturday or Sunday) when banks are open for general business in Luxembourg and in the Beneficiary Member State's country and, (iii) a day which falls during the Availability Period.

"**Disincentive Payment**" means 200 basis points per annum applied to the most recent Financial Assistance Amount to have been disbursed at the time when the Eurogroup or EWG communicates to the Beneficiary Member State, following the assessment by the Commission, in liaison with the ECB and the IMF, that there has been non-compliance by the Beneficiary Member State with the measures set out in the Memorandum of Understanding which results in or would (as may be determined in writing by EFSF) have resulted in the non-disbursement of a subsequent financial

assistance or tranche thereof which was scheduled to be made under this Agreement or any subsequent financial assistance facility agreement between EFSF and the Beneficiary Member State. The period of time in relation to which the Disincentive Payment is applied will run from the date of the last disbursement part of the Financial Assistance Amount to the date of the communication to the Beneficiary Member State by the Eurogroup or EWG of the decision regarding non-compliance which stops or would (as may be determined in writing by EFSF) have stopped a new disbursement of the financial assistance. The Disincentive Payment will be refunded in full, together with any accrued interest earned by the investment of such amount when disbursement(s) to the Beneficiary Member State recommence(s).

"**ECB**" means the European Central Bank.

"**EFSF Cost of Funding**" means, in relation to any Financial Assistance, the effective (after hedging) average cost of funding incurred by EFSF in funding such Financial Assistance as determined by EFSF. The EFSF Cost of Funding shall be calculated by EFSF by adding (i) the (after hedging) average cost of funding of the relevant Financial Assistance under the Funding Instruments issued to finance the relevant Financial Assistance, expressed as a rate per annum; for the avoidance of doubt, in the case of discount Funding Instruments (e.g. zero-coupon bonds), cost of funding shall be calculated with reference to the nominal value of the Funding Instrument, (ii) the annual Service Fee (with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance), (iii) the Commitment Fee and (iv) any Guarantee Commission Fee accrued during the relevant period. Such EFSF Cost of Funding shall be adjusted to eliminate the effect of rounding in the calculation of interest on Funding Instruments in the form of bonds or notes with a fixed denomination and to take into account any difference in the periods by reference to which interest is calculated under the Funding Instrument and under this Agreement and the proceeds of any temporary re-investment of interest receipts by EFSF when such interest periods differ. During the period of any Interim Financing(s) which finance a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Interim Financing(s) which finance the relevant Financial Assistance, adjusted as may be necessary to cover the fourteen (14) Business Days period between the Interest Payment Dates and the Principal Payment Dates under this Bank Recapitalisation Facility and interest and principal payment dates under the Funding Instruments. During the period of any Definitive Financing which finances a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Definitive Financing which finance the relevant Financial Assistance and any potential residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Interim Financing(s) EFSF entered into to finance the relevant Financial Assistance and any residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Definitive Financing(s) EFSF entered into to refinance the any earlier Definitive Financing(s).

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of long term notes with maturity of up to the maturity of this Facility, issued under the EFSF Debt Issuance Programme on or around the time of the corresponding Disbursement under this Agreement and which pay interest at a rate comparable to the

market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

"**EFSF Funding Guidelines**" means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the EFSF Guarantors.

"**EFSF Investment Guidelines**" means the investment strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the EFSF Guarantors.

"**Eligible GGBs**" means marketable debt instruments issued or guaranteed by Greece, accepted as collateral by NCBs for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties.

"**ESM**" means the European Stability Mechanism to be constituted by treaty entered into between the euro-area Member States.

"**EU**" means the European Union.

"**EUR**" and "**euro**" and "**€**" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Event of Default**" means an event defined in Clause 8(1).

"**EWG**" means the Eurogroup Working Group.

"**Facility**" means the financial assistance facility contemplated under this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Financial Assistance Amount**" means the aggregate principal amount of any Financial Assistance under Clause 2(1).

"**Financial Institution**" means the ECB or such other international organisation, central bank, commercial bank or financial institution as is approved by EFSF and with which EFSF, Greece or the Bank of Greece opens an account or accounts for the purpose of this Agreement.

"**Financial Support Provider**" means the Lenders under the Loan Facility Agreement and any other sovereign State or other creditor (other than the IMF or the European Union) granting a bilateral loan to the Beneficiary Member State in conjunction with this Financial Assistance Facility Agreement.

"**First Interest Period**" means, with regard to any Financial Assistance, the period commencing on (and including) its Disbursement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date (as specified in the relevant Confirmation Notice).

"**Framework Agreement**" means the framework agreement entered into between the euro-area Member States and EFSF, as may be amended from time to time, which sets out, *inter alia*, the terms and conditions upon which EFSF may provide Financial Assistance to euro-area Member States and finance such Financial Assistance by

issuing or entering into Funding Instruments backed by Guarantees issued by the EFSF Guarantors.

"**General Government Debt**" means indebtedness comprising general government debt as determined in accordance with the European System of Accounts 1995 ("**ESA 95**") as laid down by Council Regulation No (EC) 2223/96 of 25 June 1996 on the European system of national and regional accounts in the Community as amended from time to time. For the avoidance of doubt, the term General Government Debt shall be deemed to include any New Greek Bonds issued in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Guarantee Commission Fee**" means ten (10) basis points *per annum.* The level of the Guarantee Commission Fee applicable to this Bank Recapitalisation Facility may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the EFSF Guarantors.

"**HFSF**" means the Hellenic Financial Stability Fund, created pursuant the Law on the Establishment of a Hellenic Financial Stability Fund (3864/2010).

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**IMF Arrangement**" means any agreement, programme, facility or other arrangement between the Beneficiary Member State and the IMF.

"**Instalment**" means a financial assistance provided under any of the Facilities which has been the subject of a Request for Funds and a related Acceptance Notice which shall be made available in one or more Tranches.

"**Interest Payment Date**" means, in relation to this Financial Assistance, each scheduled date for payment of interest or of fees due to EFSF, as specified in the Confirmation Notice related to such Financial Assistance.

"**Interest Period**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the First Interest Period and each consecutive twelve (12) month period thereafter as set out in the relevant Confirmation Notice, commencing on (and including) the Disbursement Date (or the date of the preceding Interest Payment Date for such Financial Assistance (in the case of later Interest Periods)) and ending on (but excluding) each Interest Payment Date.

"**Interest Rate**" means the rate which will accrue on the Financial Assistance Amount during each Interest Period as determined by EFSF, which is equal to the sum of (a) EFSF Cost of Funding and (b) the Margin (if any) applicable to such Financial Assistance Amount.

"**Interim Financing**" means an interim financing entered into by EFSF to fund a Financial Assistance in accordance with Clause 3(6)(e) by way of issuing or entering into Funding Instruments on an interim basis such as short term debt instruments, treasury lines, including any roll over, renewal or re-financing of such financings on an interim basis, which financings may be re-financed by one or more Definitive Financings. For the avoidance of doubt, the term "Interim Financing" shall also include a re-financing of a Definitive Financing of the whole or part of a Financial

Assistance by way of such financings on an interim basis pending a re-financing of the whole or part of such Financial Assistance by way of Definitive Financings.

"**Issuance Costs**" means any costs, fees or expenses incurred in relation to EFSF issuing or entering into Funding Instruments to finance a Financial Assistance and which are due and payable on or about the date of issue of such Funding Instruments or, as applicable, the date such Funding Instruments are entered into, and any adjustment corresponding to the difference in the net proceeds of Funding Instruments due to such Funding Instruments not being issued at par value.

"**Invitation**" means the invitation(s) to make offer(s) made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction including (i) the invitation made thereunder to investors in Greek domestic debt obligations; and (ii) the invitation made thereunder to investors in other Greek debt obligations.

"**Loss of Interest**" means the difference (if it is a positive amount) between the amount of interest EFSF would receive at the Interest Rate on the relevant principal amount of Financial Assistance and the interest EFSF would receive (as determined by EFSF) from the reinvestment of the amounts pre-paid or repaid early in each case for the period commencing on (and including) the date of the early prepayment or repayment and ending on (but excluding) the date on which the relevant Financial Assistance was scheduled to be repaid.

"**Margin**" means zero. For the avoidance of doubt, no reimbursement or reduction in the Margin or the EFSF Cost of Funding shall apply resulting from payments of advance Margin.

"**Market Disruption Event**" means, at the time of a Pre-Funding Operation, any Interim Financing or Definitive Financing, the occurrence of events or circumstances affecting the national or international financial, political or economic conditions or international capital markets or currency exchange rates or exchange controls which in the reasonable view of EFSF (as approved by the unanimous agreement of the EFSF Guarantors) are likely to prejudice materially the ability of EFSF to achieve a successful issue, offering or distribution of Funding Instruments or dealings in such Funding Instruments in the secondary market.

"**Negative Carry**" means the negative Cost of Carry incurred by EFSF in relation to funding the relevant Financial Assistance.

"**New Greek Bonds**" means the sovereign bonds issued by Greece in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Participating Member States**" means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"**Pre-Funding Operation**" means a financing operation to take place prior to the maturity of Funding Instruments for the purpose of (re)financing an Interim Financing or a Definitive Financing with another Interim Financing or Definitive Financing, as the case may be, in which case the Pre-Funding Operation will start at least ten (10) Business Days prior to the maturity of the Funding Instruments to be rolled-over.

"**Pre-Issuance Operation**" means any issuance of EFSF Debt Securities which is made after the date of signature of this Agreement and following a Request for Funds but which may occur prior to the time when the conditions precedent to the Financial Assistance are satisfied and prior to delivery of an Acceptance Notice.

"**Principal Payment Date**" means with respect to the first scheduled payment of principal, the date in the year 2023, indicated in the Confirmation Notice, and with respect to the subsequent scheduled payments of principal, each annual anniversary of such date until the expiration of the Term of this Agreement as set out in the relevant Confirmation Notice.

"**Relevant Indebtedness**" means all indebtedness which constitutes General Government Debt (including all indebtedness of the Beneficiary Member State) denominated or payable in any currency.

"**Request for Funds**" means the Beneficiary Member State's request for funds under this Bank Recapitalisation Facility in the form of Annex 1.

"**Service Fee**" represents the source of general revenues and resources to cover operational costs of EFSF, comprising (i) the upfront service fee of 50 basis points calculated on the Financial Assistance Amount and (ii) the annual service fee of 0.5 basis points per annum, which will accrue on the Financial Assistance Amount in each Interest Period with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of such Financial Assistance (or such other fee level or date as may be agreed between the Parties following a decision by the EWG). The upfront service fee shall be paid by the Beneficiary Member State upon receipt of an invoice from EFSF or shall be deducted from the amount to be disbursed to the Beneficiary Member State under this or any other Financial Assistance Facility Agreement, other than the PSI LM Facility Agreement. The inclusion of the annual service fee as a component of the EFSF Cost of Funding is without prejudice to any faculty of a Beneficiary Member State to treat this fee as an operating cost in its national accounts. The level of the Service Fee applicable to this Bank Recapitalisation Facility may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the EFSF Guarantors. For the avoidance of doubt, the Service Fee covers and replaces any advance Margin EFSF would otherwise be entitled to charge.

"**Stepping-Out Guarantor**" means an EFSF Guarantor whose request to suspend its obligation to issue Guarantees under the Framework Agreement has been accepted by the other EFSF Guarantors.

"**Term**" means the final maturity date of any Financial Assistance made under this Agreement, which may not be later than 31 December 2037.

"**Tranche**" means a part or the whole of an Instalment, as the case may be, which may be financed until its final maturity by one or more Interim Financings and/or Definitive Financings, based on the same Request for Funds and corresponding Acceptance Notice.

2. **THE FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY**

(1) EFSF makes available to the Beneficiary Member State the Bank Recapitalisation Facility, subject to the terms and conditions of the MoU [the Decision] and this Agreement which will permit EFSF to make available to the Beneficiary Member State an aggregate Financial Assistance Amount of up to EUR [23,000,000,000] ("**Aggregate Financial Assistance Amount**").

(2) The purpose of this Bank Recapitalisation Facility is to preserve the financial stability of the Greek banking system and ensure the continuity of banking operations and payment services in the short term. This Facility permits the Beneficiary Member State to finance the recapitalisation of certain financial institutions in the Hellenic Republic in accordance with the MoU, including, in particular, that the proceeds of this Bank Recapitalisation Facility shall be used by the Beneficiary Member State exclusively to provide finance to HFSF to permit HFSF to subscribe for Greek Bank Instruments issued pursuant to capital increases by financial institutions in Greece and HFSF shall not use such proceeds for any other purposes.

(3)

(a) This Bank Recapitalisation Facility shall be available to be disbursed [in up to [●] Instalments] in the period commencing on the date of this Agreement and ending on (and including) the last day of the Availability Period; and

(b) EFSF shall discharge its obligation to make each Financial Assistance Amount available by delivery to the Beneficiary Member State of EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (subject to adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount. Thereafter, and for all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

(c) Any amounts not disbursed under this Bank Recapitalisation Facility on or prior to the last day of the Availability Period shall be immediately cancelled.

(d) The final maturity of this Bank Recapitalisation Facility shall not exceed the Term.

(4) EFSF shall not be under any obligation to provide any Financial Assistance at any time if the aggregate principal amount of such Financial Assistance when added to other financial assistance provided by EFSF to the Beneficiary Member State or to other beneficiary member states which are euro-area Member States and any other financial assistance which EFSF has committed to provide to the Beneficiary Member State or such other beneficiary member states would cause EFSF to exceed its capacity at such time to raise funds which are fully guaranteed by the Guarantees which are issued under the Framework Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall apply all amounts and/or EFSF Debt Securities provided to it under this Financial Assistance Facility Agreement in conformity with

its obligations under the MoU and this Agreement in order to finance the participation of the HFSF in capital increases of credit institutions, carried out by issuance of common shares.

(6) Financial Assistance will be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

3. **DRAWDOWN, DISBURSEMENT AND CONDITIONS PRECEDENT**

(1) Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Beneficiary Member State may, after consultation with EFSF, request the disbursement of Financial Assistance granted under this Financial Assistance Facility Agreement to be made by delivery to EFSF of a duly completed Request for Funds. A Request for Funds is irrevocable and shall be binding on the Beneficiary Member State unless EFSF has served on the Beneficiary Member State a notice indicating that it is not able to enter into or issue Funding Instruments which permit EFSF to raise finance on the terms indicated in the relevant Request for Funds, in which case the Beneficiary Member State shall cease to be bound by such Request for Funds in respect of Financial Assistance which would otherwise have been made available after the service of such notice on the Beneficiary Member State.

(2) A Request for Funds is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless it at least specifies:

(a) the aggregate of the Financial Assistance Amounts to be made available under the relevant Request for Funds; and

(b) the latest proposed Disbursement Date(s) by which all of the Financial Assistance requested in a Request for Funds shall have been disbursed.

(3) Following a Request for Funds, EFSF's obligation to make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State shall be subject to:

(a) EFSF having received:

(i) a legal opinion satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 4 and such opinion remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such legal opinion shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the legal opinion and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the legal opinion;

(ii) a certificate of compliance from the Legal Advisor to State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State further to clause 3(3)(a)(ii) of the Financial Assistance Facility Agreement in relation to each of the PSI LM Facility, the ECB Credit Enhancement Facility and the Bond Interest Facility and such certificates of compliance remaining correct and accurate as at the Disbursement Date. The

Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of any of such certificates of compliance and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in any such certificate of compliance; and

(iii) a legal opinion from Cleary Gottlieb Steen & Hamilton and/or their correspondent law firms regarding compliance by Greece with applicable terms and conditions in its bonds or loans further to clause 3(3)(a)(iii) of the Financial Assistance Facility Agreement in relation to each of the PSI LM Facility, the ECB Credit Enhancement Facility and the Bond Interest Facility;

(b) EFSF having received from the Minister of Finance of the Beneficiary Member State an official document indicating the persons authorised to sign the Request for Funds (and thus validly commit the Beneficiary Member State) and containing the specimen signatures of these persons;

(c) the signature of the PSI MoU and compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU, including the prior actions that may be required therein;

(d) the EFSF Guarantors (acting unanimously), after considering the most recent assessment of the Commission, being satisfied with the compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU and the conditions laid down in the Decision;

(e) the EWG (having taken into account all factors it considers relevant) has approved the terms of this Bank Recapitalisation Facility;

(f) Greece having notified EFSF of significant financial stability concerns in the context of the implementation of the Voluntary Liability Management Transaction;

(g) EWG and EFSF (in their absolute discretion) having approved the disbursement under this Bank Recapitalisation Facility, after taking into account all factors they consider relevant including fulfilment of prior actions they deem appropriate and consideration of a report to be provided by the Commission, in liaison with the ECB and, if appropriate, the relevant European Supervisory Authorities ("**ESAs**"), as the case may be, that:

(i) no private sector solution is feasible in relation to the relevant financial institution and the Beneficiary Member State does not have adequate financial resources to itself recapitalise such financial institution;

(ii) a recapitalisation financed in part or in whole by EFSF is necessary in the light of the degree of distress of the financial institutions concerned and urgency in providing the support; and

(iii) the funds available to the HFSF have been fully utilised by HFSF by the time of each disbursement under this Agreement;

(h) the Beneficiary Member State has confirmed that the proposed recapitalisation complies with applicable State aid rules and national legal restrictions;

(i) the Commission has assessed that the proposed recapitalisation complies with applicable EU State aid rules;

(j) EFSF being satisfied that the conditions to drawdown under this Agreement are fulfilled;

(k) EFSF having received, on or before the Disbursement Date the net proceeds of the Funding Instruments in an amount sufficient to finance the relevant Financial Assistance;

(l) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of EFSF, after consultation with the Beneficiary Member State, be likely to prejudice materially the ability of the Beneficiary Member State to fulfil its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service the Financial Assistance and to repay it;

(m) no event or circumstance having occurred or which, upon entry into this Agreement or following a disbursement of this Financial Assistance Facility Agreement or the implementation of the Voluntary Liability Management Transaction, would occur which would entitle EFSF to declare an Event of Default under Clause 8 which event or circumstance has not been cured to the satisfaction of EFSF; and

(n) each relevant financial institution which will benefit from a recapitalisation having undertaken to the Beneficiary Member State, EFSF and the Commission in a legally binding manner to implement the recapitalisation plan applicable to it.

(4) If the conditions in Clause 3(3) are satisfied (except for the condition referred to Paragraph (k) of Clause 3(3) that needs to be satisfied on the relevant Disbursement Date), EFSF, provided that the EWG accepts EFSF's proposal for the detailed terms of the Financial Assistance, shall send the Beneficiary Member State an Acceptance Notice setting out the provisional terms on which EFSF is willing to provide the relevant Financial Assistance to the Beneficiary Member State. Following the acknowledgement of an Acceptance Notice by the Beneficiary Member State, the Beneficiary Member State and EFSF shall irrevocably be bound by the terms of the Acceptance Notice, subject to however in all cases EFSF being able to obtain the funds requested from the international capital and/or banking markets and the non-occurrence of a Market Disruption Event or an Event of Default. In the event that EFSF, subject to compliance with the then applicable EFSF Funding Guidelines, can only raise funds for the relevant Financial Assistance by issuing Funding Instruments denominated in a currency other than euros and by entering into related currency hedging arrangements EFSF shall inform the Beneficiary Member State that it needs to raise financing on such a basis. Any additional costs incurred by EFSF in connection with currency hedging arrangements shall be borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into one or more Pre-Issuance Operations of EFSF Debt Securities following a Request for Funds but prior to satisfaction of the conditions to disbursement in Clause 3(3) and on delivery of an Acceptance Notice under Clause 3(4). EFSF shall promptly inform the Beneficiary Member State in writing of the financial terms of such Pre-Issuance Operations. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Pre-Issuance Operations (including any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees or expenses) regardless of whether the Financial Assistance requested in the relevant Request for Funds is in fact disbursed. The fact that EFSF is prepared to carry out and enter into any Pre-Issuance Operation will not in any manner affect its or the Guarantors' decisions regarding disbursement of the Financial Assistance or any Instalment thereof or on whether any conditions precedent to the disbursement are satisfied.

(6)

(a) If no acknowledgement is received within one Business Day of delivery of the Acceptance Notice such notice is cancelled and shall be of no further effect and the Beneficiary Member State shall be required to submit a new Request of Funds for the Instalment. After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's acknowledgement of the terms set out therein, EFSF shall, at its discretion, launch the issue of EFSF Debt Securities to permit the funding of the relevant Financial Assistance to be provided in respect of the Request for Funds.

(b) If EFSF, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to finance or to re-finance Financial Assistance (including in relation to the issue of Funding Instruments which re-finance the EFSF Debt Securities or Funding Instruments which finance or re-finance all or part of the relevant Financial Assistance), is not able to obtain funding, then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance in respect of such Instalment.

(c) EFSF shall consult with the Beneficiary Member State no later than five (5) calendar weeks prior to the scheduled maturity of a portion of a Funding Instrument which is scheduled to be renewed or rolled-over with a view to determining whether EFSF can obtain funding to re-finance such portion of the Funding Instrument or whether a Market Disruption Event has occurred.

(d) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary Member State that a Market Disruption Event has occurred then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance to the Beneficiary Member State or to renew or roll-over the related Financial Assistance until such time as EFSF confirms in writing to the Beneficiary Member State that the events or circumstances which gave rise to such Market Disruption Event have ended.

(e) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into Interim Financing(s) in the event that EFSF concludes that, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund Financial Assistance which is the subject of a

Request for Funds or to re-finance such Funding Instruments at their maturity, it will only be possible for it to fund such Financial Assistance partly or entirely by way of one or more Interim Financing(s). The financial terms applicable to Financial Assistance financed by such Interim Financings shall be set out in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State on the date each such Interim Financing is issued or entered into. The Interim Financing shall, where possible, be re-financed by one or more Definitive Financings and on such date(s) the financial terms applicable to Funding Instruments issued under the relevant Definitive Financing shall be confirmed in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Interim Financing(s) and any Definitive Financing (including in all cases any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees and expenses).

(7) After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's written acknowledgement of the terms set out therein, subject to Clause 3(6) (above), EFSF shall fix a definitive pricing for each Financial Assistance in the light of the terms upon which the Funding Instruments issued or entered into to finance or to re-finance such Financial Assistance are priced and EFSF shall issue to the Beneficiary Member State a Confirmation Notice setting out the definitive terms of the Financial Assistance at the latest on the Disbursement Date and promptly, within 1 (one) Business Day of the issue of any Funding Instruments which re-finance the Financial Assistance. The Beneficiary Member State shall be deemed to have accepted in advance the terms of any Financial Assistance set out in the corresponding Confirmation Notice. For the avoidance of doubt, EFSF is under no obligation to consider favourably any request by the Beneficiary Member State at any time to amend or reschedule the financial terms of any Financial Assistance.

(8) On each Disbursement Date EFSF shall make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State in the form of EFSF Debt Securities, by delivering EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (after any adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount to (i) the BofG Financial Institution Account; or (ii) the securities account of the Beneficiary Member State maintained at the Financial Institution the details of which shall be advised in writing by Greece or the Bank of Greece to EFSF (with a copy addressed to the Beneficiary Member State) at least two (2) Business Days prior to the Disbursement Date;

(9) If (i) the Facility made available to the Beneficiary Member State pursuant to this Financial Assistance Facility Agreement is cancelled prior to the end of the Availability Period (ii) following (or upon) such cancellation, a new Financial Assistance Facility Agreement is entered into by the Beneficiary Member State and EFSF in relation to the provision of financing in connection with the recapitalisation of financial institutions in Greece, and (iii) pursuant to such new Financial Assistance Facility Agreement, a Financial Assistance Amount equal to the amount of any undisbursed Financial Assistance Amount under this Financial Assistance Facility Agreement is made available to the Beneficiary Member State:

(a) for the purposes of calculating that part of the Service Fee designated as the upfront service fee and to be calculated in accordance with part (i) of the

definition of Service Fee, the relevant Financial Assistance Amount shall be only that portion of the Financial Assistance amount which has been disbursed to the Beneficiary Member State pursuant to this Financial Assistance Facility Agreement; and

(b) for the avoidance of doubt, this paragraph does not affect the calculation of that part of the Service Fee designated as the annual service fee and to be calculated in accordance with part (ii) of the definition of Service Fee.

(10) The Issuance Costs or other costs, expenses or fees that are not part of the EFSF Cost of Funding shall be paid by the Beneficiary Member State in accordance with Clause 5(5). For all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

(11) For the avoidance of doubt, the Financial Assistance Amount to be advanced to the Beneficiary Member State as set out in the Acceptance Notice shall not be reduced pursuant to any deduction as contemplated in (i) the definition of Service Fee, or (ii) Clause 5(6) in relation to Negative Carry.

(12) The disbursement of any Financial Assistance shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the provision and acceptance of any further Financial Assistance whether under this Agreement or any other agreement between the Parties.

(13) The Beneficiary Member State's right to request Financial Assistance under this Agreement expires at the end of the Availability Period applicable to the relevant facility, following which any undisbursed amount under this Financial Assistance Facility Agreement shall be considered as immediately cancelled as set out in Clause 2(3)(c).

4. REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS

(1) Representations

Each of the Beneficiary Member State and the Guarantor represents and warrants to EFSF on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

(a) in relation to the Beneficiary Member State any Financial Assistance shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Beneficiary Member State and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated loans and obligations of the Beneficiary Member State arising from its present or future indebtedness;

(b) in relation to the Guarantor, the obligations of the Guarantor under this Financial Assistance Facility Agreement shall constitute the unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Guarantor and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and

unsubordinated loans and obligations of the Guarantor arising from its present or future indebtedness;

(c) the execution, delivery and performance of this Financial Assistance Facility Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein) do not and will not: (i) violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (ii) constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (i); and (iii) result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person, other than security to be created by the Guarantor over the Greek Bank Instruments in favour of EFSF as specifically contemplated in this Financial Assistance Facility Agreement;

(d) no litigation, arbitration or administrative proceedings or investigations of, or before, any court, arbitral body or agency which may prejudice its execution or performance of this Agreement or the MoU (or the transactions contemplated therein) or which, if adversely determined, are reasonably likely to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU have (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) been started or threatened against it;

(e) the legal opinion of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State provided in accordance with Clause 3(3)(a) are accurate and correct; and

(f) the law of Greece does not require EFSF to be authorised as a credit institution or to obtain any licence, consent, or regulatory or administrative authorisation as a condition to providing such Financial Assistance or to be able to enforce (i) the Beneficiary Member State's obligations in relation to such Financial Assistance against the Beneficiary Member State, (ii) the Guarantor's obligations in relation to such Financial Assistance against the Guarantor, or if applicable, that an exemption to such requirement exists for EFSF under the law of Greece.

(2) Undertakings

The Beneficiary Member State undertakes, in relation to General Government Debt, until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) with the exception of those encumbrances enumerated in Sub-paragraphs (1) to (9) below:

(i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future Relevant Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the

Financial Assistance shall, at the same time, share *pari passu* and *pro rata* in such security; and

(ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over EFSF.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

(1) encumbrances upon any property incurred to secure the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and

(2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Beneficiary Member State; and

(3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any such encumbrances apply are properties which are the subject of such project financing, or which are revenues or claims which arise from the project; and

(4) any other encumbrances in existence on the date of the signing of this Agreement, provided that such encumbrances remain confined to the properties presently affected thereby and properties which become affected by such encumbrances under contracts in effect on the date of the signing of this Agreement (including for the avoidance of doubt the crystallisation of any floating charge which had been entered into at the date of this Agreement) and provided further that such encumbrances secure or provide for the payment of only those obligations so secured or provided for on the date hereof or any refinancing of such obligations; and

(5) all other statutory encumbrances and privileges which operate solely by virtue of law and which cannot be reasonably avoided by the Beneficiary Member State; and

(6) any encumbrance granted or consented to under a securitisation transaction which has been consented to in advance by EFSF provided that such transaction is consistent with the policy conditions of the MoU and is accounted for in national accounts in accordance with ESA 95 principles and Eurostat guidance on securitization operations conducted by Member States' governments; and

(7) any encumbrance securing the Beneficiary Member State's obligations to any central securities depository, such as Euroclear or Clearstream, given in the normal course of the business; and

(8) any encumbrance securing an indebtedness of less than EUR 3 million provided that the maximum aggregate of all indebtedness secured by such encumbrances shall not exceed EUR 50 million; and

(9) any encumbrance securing the Guarantors obligations to EFSF under this Financial Assistance Facility Agreement including, *inter alia*, any such encumbrance granted in favour of EFSF over the Greek Bank Instruments.

As used in this Clause, "financing for a specific investment project" means any financing of the acquisition, construction or development of any properties in connection with a project if the providing entity for such financing expressly agrees to look to the properties financed and the revenues to be generated by the operation of, or loss or damage to, such properties as the principal source of repayment for the moneys advanced;

(b) to utilise the Financial Assistance Amount of any Financial Assistance consistently with the Decision(s) as in force at the relevant time and in accordance with the MoU as the same has been modified or supplemented as at the date of the relevant Request of Funds applicable to such Financial Assistance;

(c) to utilise the EFSF Debt Securities received under this Bank Recapitalisation Facility only for the purpose of financing the recapitalisation of financial institutions in the Hellenic Republic in accordance with this Agreement and the MoU and not to sell, transfer, grant security over or otherwise deal with these securities other than in accordance with this Agreement and the MoU;

(d) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it and the Guarantor to comply with its obligations under this Agreement;

(e) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement;

(f) to pay any fees costs and expenses in particular breakage or termination costs, or costs of carry incurred in respect of any Funding Instrument or hedging contract which EFSF may have undertaken under this Agreement following an Acceptance Notice regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance takes place;

(g) the Beneficiary Member State shall not without the prior written consent of EFSF, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, unless such transaction or arrangement for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds is for the purposes of a short term investment as contemplated under Clause

6(2). Where any transaction or proposed transaction would require the prior written consent of EFSF pursuant to this Clause, the Beneficiary Member State must notify EFSF of the details of the proposed transaction in order to request consent no fewer than ten (10) Business Days prior to the date upon which the Beneficiary Member State enters into, or proposes to enter into, any legally binding offer, agreement or arrangement in relation to such transaction; and

(h) more generally, to indemnify and hold harmless EFSF on first demand from and against any costs, claims, losses, damages, liabilities and expenses (including legal fees, costs of investigation and any value added tax or equivalent thereof) incurred or suffered by EFSF and which result from (i) any information which is received from the Beneficiary Member State in connection with this Agreement, the MoU or the transactions contemplated therein being incorrect, inaccurate or misleading; (ii) any breach of the representations, warranties and/or undertakings in this Agreement; and/or (iii) any action, claim, demand, proceeding, investigation, arbitration or judgment brought against EFSF (whether under securities laws, tender offer rules or otherwise) in connection with EFSF entering into and the performance of this Agreement or in connection with the transactions contemplated herein or in the MoU.

(3) The Guarantor undertakes until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon the Greek Bank Instruments or assets or revenues of the Guarantor in relation thereto, any present or future indebtedness of the Guarantor or any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Financial Assistance shall, at the same time, share pari passu and pro rata in such security;

(b) not to grant to any other creditor any priority over EFSF;

(c) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it to comply with its obligations under this Financial Assistance Facility Agreement; and

(d) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement;

(4) The Guarantor undertakes, that, until such time as all principal under this Financial Assistance Facility Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Financial Assistance Facility Agreement have been fully paid, it will upon the request of EFSF grant valid first ranking security over all of its rights and interest in and in relation to the Greek Bank Instruments as security for the performance of its obligations under this Financial Assistance Facility Agreement;

(5) Each of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece undertakes that, following a request by EFSF pursuant to Clause 4(3) above, it will do all things

necessary (including in relation to the registration of such security interest and the payment of any fees, costs, expenses or taxes in relation thereto) in order to procure that such a security interest is validly and properly granted in favour of EFSF and is legally binding on each of the Guarantor, the Beneficiary Member State and the Bank of Greece; and

(6) Each of the Beneficiary Member State and the Guarantor shall indemnify EFSF in relation to any amounts paid by EFSF in connection with the establishment, perfection, registration or enforcement of any security granted pursuant to Clause 4(3) and any such amounts shall be payable to EFSF on demand from either or each of the Beneficiary Member State and the Guarantor.

5. **INTEREST, COSTS AND EXPENSES**

(1) In respect of the Financial Assistance, interest shall accrue on the Financial Assistance Amount at a rate equal to the Interest Rate during each Interest Period.

(2) On each Interest Payment Date the Beneficiary Member shall pay in cleared funds to the account designated by it in writing to EFSF and the Beneficiary Member State (or to such other person or account as the Parties may agree from time to time for the purpose of this Agreement) an amount equal to the interest due and payable on such Interest Payment Date.

(3) Without prejudice to the terms of Clause 8, if the Beneficiary Member State fails to pay any sum payable under this Agreement on its due date, the Beneficiary Member State shall pay in addition default interest on such sum (or, as the case may be, the amount thereof for the time being due and unpaid) to EFSF from the due date to the date of actual payment in full, calculated by reference to successive interest periods (each of such length as EFSF may from time to time select, the first period beginning on the relevant due date and, wherever possible, the length of such period shall be that of one week) at a rate per annum on such overdue amount which is equal to the rate which is 200 basis points over the higher of (a) the EURIBOR rate applicable to the relevant period selected by EFSF and (b) the Interest Rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted Financial Assistance. So long as the failure to pay continues, such rate shall be refixed in accordance with the provisions of this Clause 5(3) on the last day of each such interest period and unpaid interest under this Clause concerning previous interest periods shall be added to the amount of interest due at the end of each such interest period. The default interest is immediately due and payable.

(4) EFSF shall provide, where reasonably requested by the Beneficiary Member State, a detailed description of all costs borne by the Beneficiary Member State, in particular, fees and other expenses, including the proportion borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs and all other commissions, fees and costs incurred by EFSF in respect of Pre-Funding Operations, Interim Financings or Definitive Financings shall be promptly paid by the Beneficiary Member State within 5 Business Days following the receipt of invoices which EFSF will periodically provide (such periodicity being no longer than quarterly), such payment to be made to the account designated by EFSF for this purpose.

(6) EFSF shall be entitled to, where possible, deduct the Negative Carry together with all other commissions, fees and costs related to such Pre-Funding Operations when calculating the amount to be made available in relation to a Financial Assistance Amount.

(7) The Beneficiary Member State undertakes to pay to EFSF all additional interest and all costs and expenses, including legal fees, incurred and payable by EFSF as a result of a breach of any obligation under this Agreement by the Beneficiary Member State.

(8) In the event that any hedging instrument in relation to a Funding Instrument which is financing any Financial Assistance is terminated early for any reason (including early termination by EFSF in accordance with the hedging instrument documentation) then the Beneficiary Member State shall indemnify EFSF in respect of the cost of servicing the relevant Funding Instrument on a non-hedged basis and any costs incurred as a consequence of such early termination (to the extent such costs are not already included in the EFSF Cost of Funding).

(9) The Beneficiary Member State shall bear all costs, charges and expenses, including legal, professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation and termination of this Agreement or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Agreement or any related document including the costs and expenses payable by EFSF in relation to the preparation and issuance of Funding Instruments to finance the Financial Assistance provided hereunder. These costs and expenses to be borne by the Beneficiary Member State include legal costs (such as costs incurred to obtain legal opinions and drafting documentation), rating agency costs, listing costs, travel costs (if applicable), commissions related to the Funding Instruments, fees of service providers and clearance systems, taxes, registration fees and publication costs.

(10) If the circumstances set out in the definition of Disincentive Payment apply, such Disincentive Payment shall accrue and shall be paid by the Beneficiary Member State to EFSF on the last day of the calendar quarter in respect of which the Disincentive Payment is applicable. The Disincentive Payment will be refunded in full by EFSF, together with any accrued interest earned by the investment of such Disincentive Payment when disbursement(s) of financial assistance by EFSF to the Beneficiary Member State recommence(s).

6. REPAYMENT, EARLY REPAYMENT, MANDATORY REPAYMENT AND CANCELLATION

(1)

(a) The Beneficiary Member State shall repay in equal payments of principal the principal amount of each Financial Assistance Amount then outstanding on each Principal Payment Date until the expiration of the Term.

(b) The Beneficiary Member State shall transfer the amount of principal due to EFSF by paying such amount to the account designated by EFSF in writing to the Beneficiary Member State.

(c) Any amount repaid or transferred to the account referred to in Clauses 6(1)(b) and 7(3) cannot be re-borrowed.

(2) If financing granted to the Beneficiary Member State under the IMF Arrangement or under any of the facilities provided by the Financial Support Providers, the IMF, the European Union (or any body or institution thereof) or the New Greek Bonds is repaid in advance in whole or in part on a voluntary or mandatory basis, a proportional amount of the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance provided under this Agreement shall become immediately due and repayable in a proportionate amount established by reference to the proportion which the principal sum repaid in advance in respect of the IMF Arrangement, the relevant facility or the New Greek Bonds represents to the aggregate principal amount outstanding in respect of the IMF Arrangement, the relevant facility and/or the New Greek Bonds immediately prior to such repayment in advance. The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause. For the avoidance of doubt, a purchase of New Greek Bonds by the Beneficiary Member State shall be subject to the limitations provided in the PSI LM Facility Agreement..

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause.

(4) The Beneficiary Member State may cancel, on not less than ten (10) Business Days' prior written notice, the whole or any part (being a minimum amount of EUR one hundred million) of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount under this Agreement, provided that no Request for Funds for that amount has been made.

(5) EFSF may cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount to be made available under this Agreement if (i) the MoU is amended in a way that it reduces the amount of the Financial Assistance available for the Beneficiary Member State, or (ii) the Beneficiary Member State notifies its intention not to draw any more under this Agreement.

(6) EFSF may also cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount if the IMF cancels the IMF Arrangement or any other Financial Support Provider cancels its support facility or the Beneficiary Member State cancels the issue of New Greek Bonds, in whole or in part. In this case the cancellation of this Bank Recapitalisation Facility shall be proportionate to (a) in the case of cancellation by the IMF, the proportion which the sum cancelled represents to the aggregate original amount of such IMF Arrangement as set out in Preamble (6) and (b) in the case of cancellation of any of the other facilities, the proportion which the cancelled amount represents to the aggregate of the initial amounts of this Financial Assistance Facility Agreement, the IMF Arrangement and each of the facilities provided by the Financial Support Providers, and (c) the intended volume for the issue of New Greek Bonds.

(7) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary that a Market Disruption Event has occurred and that it cannot re-finance the Funding Instruments which finance the

Financial Assistance made available under this Bank Recapitalisation Facility at their maturity then, EFSF will, based on an assessment in coordination with the IMF, the Commission and the ECB of the liquidity position of the Beneficiary Member State, evaluate the Beneficiary Member State's capacity to repay the amount that is subject to the roll-over. If the result of the evaluation is that the Beneficiary Member State has sufficient cash resources available, then unless otherwise notified by EFSF, a corresponding amount of the Financial Assistance shall become due and payable at the date of maturity of such Funding Instruments. Such repayment shall constitute a scheduled repayment and not a voluntary or mandatory pre-payment.

(8) The Beneficiary Member State shall notify EFSF in writing in the event that it receives a payment from HFSF. HFSF shall notify EFSF in writing in the event it receives a payment from a financial institution or if it sells to a third party any loan, bond, debt security, shares or capital or other instrument (including, *inter alia*, the Greek Bank Instruments) which it holds in relation to a financial institution (or any of its affiliates) in connection with the recapitalisation of such financial institution. The Beneficiary Member State shall, upon written notice from EFSF, repay a portion of this Bank Recapitalisation Facility demanded by EFSF, such portion not to exceed the amount received from HFSF by the Beneficiary Member State. HFSF shall not unnecessarily delay the payment to Greece of undistributed profit resulting from its operations.

7. **PAYMENTS**

(1) All payments to be made by the Beneficiary Member State shall be paid without set-off or counterclaim, free and clear of, and without deduction for and on account of, any taxes, commissions and any other charges for the entire term of this Agreement.

(2) The Beneficiary Member State declares that all payments and transfers under this Agreement, as well as the Agreement itself, are not subject to any tax or any other impost in the country of the Beneficiary Member State and shall not be so subject for the entire term of this Agreement. If nevertheless the Beneficiary Member State or the Bank of Greece is required by law to make any such deductions, the Beneficiary Member State shall pay the requisite additional amounts so that, after making any deduction as is required by law, EFSF receives in full the amounts specified by this Agreement.

(3) All payments of interest or principal by the Beneficiary Member State shall be made via SWIFT message [●] in TARGET2 on the relevant due date before 11:00 a.m. Frankfurt time to the TARGET2 participant SWIFT-BIC: [●], in favour of the account of EFSF designated by EFSF for this purpose.

(4) The ECB shall advise the Beneficiary Member State and the Bank of Greece at least thirty (30) calendar days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date of the amount of principal and interest due and payable on such date and of the details (Interest Rate, Interest Period) on which the interest calculation is based.

(5) The Beneficiary Member State shall send to EFSF and to the ECB a copy of its payment instructions sent to the Bank of Greece at least two (2) Business Days prior to each Interest Payment Date. All other payments due by the Beneficiary Member State to EFSF under this Agreement including Issuance Costs, Loss of Interest,

Negative Carry or other fees, costs, expenses or commissions due to EFSF shall be paid via SWIFT message in TARGET2 before 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant due date to the account of EFSF designated for the purpose of this Agreement.

(6) If the Beneficiary Member State shall pay an amount in relation to any Financial Assistance which is less than the total amount due and payable under this Agreement, the Beneficiary Member State hereby waives any rights it may have to make any appropriation of the amount so paid as to the amounts due.

The amount so paid in respect of such Financial Assistance shall be applied in or towards satisfaction of payments due in relation to such Financial Assistance in the following sequence:

(a) *first* against any fees, expenses and indemnities;

(b) *second* against any interest for late payments as determined under Clause 5(3);

(c) *third* against other interest; and

(d) *fourth* against principal,

provided that these amounts are due or overdue for payment on that date.

(7) Any calculation and determination by EFSF under this Agreement:

(a) shall be made in a commercially reasonable manner; and

(b) shall, absent manifest error, be binding on EFSF and the Beneficiary Member State.

8. **EVENTS OF DEFAULT**

(1) EFSF may, by written notice to the Beneficiary Member State, cancel this Bank Recapitalisation Facility and/or declare the aggregate principal amount of all Financial Assistance Amounts made and outstanding hereunder to be immediately due and payable, together with accrued interest, if:

(a) the Beneficiary Member State, the Guarantor or the Bank of Greece shall fail to pay any amount of principal or interest in relation to any Financial Assistance or any other amounts due under this Agreement on its due date, whether in whole or in part, in the manner and currency as agreed in this Agreement; or

(b) the Beneficiary Member State, the Guarantor or the Bank of Greece shall default in the performance of any obligation under this Agreement (including the obligation set out in Clause 2(5) of this Agreement to apply any Financial Assistance in accordance with the terms of the MoU but excluding any other obligations under the MoU) other than the obligations referred to in Clause 8(1)(a) of this Agreement, and such default shall continue for a period of one month after written notice thereof shall have been given to the Beneficiary Member State by EFSF; or

(c) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State's, the Guarantor's or the Bank of Greece's obligations under this Agreement are declared by a court of competent jurisdiction not to be binding on or enforceable against the Beneficiary Member State, the Guarantor or the Bank of Greece or are declared by a court of competent jurisdiction to be illegal; or

(d) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where (i) it has been established that in relation to this Agreement or the MoU, the Beneficiary Member State, the Guarantor or the Bank of Greece has engaged in any act of fraud or corruption or any other illegal activity, or any other actions detrimental to EFSF or (ii) any representation or warranty made by the Beneficiary Member State or the Guarantor under this Agreement (including in relation to the legal opinion provided under Clause 3(3)(a) of this Agreement) is inaccurate, untrue or misleading and which in the opinion of EFSF could have a negative impact on the capacity of the Beneficiary Member State or the Guarantor to fulfil its obligations under this Agreement or the rights of EFSF under this Agreement; or

(e) any previous agreement for the provision of a loan or any other financial assistance between the Beneficiary Member State, the Bank of Greece and EFSF or any EU institution or body, regardless of amount, is subject of a declaration of default or there is a default on any payment obligation of any kind towards EFSF or any EU institution or body by the Beneficiary Member State or the Bank of Greece and such payment default gives rise to a declaration of default; or

(f) the Loan Facility Agreement or the PSI Liability Management Facility Agreement is the subject of a declaration of default; or

(g) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any payment default has occurred under any series of New Greek Bonds or any series of New Greek Bonds are the subject of a declaration of default; or

(h) Relevant Indebtedness of the Beneficiary Member State or the Guarantor having an aggregate principal amount in excess of EUR 250 million is the subject of a declaration of default as defined in any instrument governing or evidencing such indebtedness and as a result of such a declaration of default there is an acceleration of such indebtedness or a *de facto* moratorium on payments; or

(i) the Beneficiary Member State does not make timely repurchases from the IMF in relation to the IMF Arrangement of any outstanding purchases in accordance with the applicable repurchase obligation schedule or has overdue charges on outstanding purchases and the Managing Director of the IMF has notified the Executive Board of IMF that such repurchases or such payment of charges have become overdue; or

(j) any loan agreement or agreement for the provision of financial assistance between the Beneficiary Member State or the Guarantor and any institution or body of the European Union, the IMF or any other Financial Support Provider, regardless of amount, is subject of a declaration of default; or

(k) the Beneficiary Member State does not pay a substantial portion of its Relevant Indebtedness as it falls due or declares or imposes a moratorium on the payment of its Relevant Indebtedness or of Relevant Indebtedness assumed or guaranteed by it **provided that** for the purpose of this Agreement, the Voluntary Liability Management Transaction shall not trigger a default under this Clause.

(2) EFSF may, but is not obliged to, exercise its rights under this Clause and may also exercise them only in part without prejudice to the future exercise of such rights.

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees and Loss of Interest incurred and payable by EFSF as a consequence of an early repayment of any Financial Assistance under this Clause. In addition, the Beneficiary Member State shall pay default interest, as provided in Clause 5(3) above, which shall accrue as from the date when the outstanding principal amount in respect of such Financial Assistance has been declared immediately due and payable, until the date of actual payment in full.

9. INFORMATION UNDERTAKINGS

(1) With effect from the first Request for Funds, the Beneficiary Member State shall supply to EFSF:

(a) all documents dispatched by the Beneficiary Member State to holders of New Greek Bonds or to its creditors generally at the same time as they are dispatched and shall supply to EFSF as soon as reasonably practicable following receipt, all documents issued generally to creditors of any other entities which incur indebtedness which constitutes General Government Debt;

(b) a regular quarterly report on the progress made in fulfilment of the terms of the MoU;

(c) promptly, such further information regarding its fiscal and economic condition, as EFSF may reasonably request;

(d) any information pertaining to any event which could reasonably be expected to cause an Event of Default to occur (and the steps, if any, being taken to remedy it);

(e) any information pertaining to any event which could constitute a non-payment or other event of default under the New Greek Bonds or any proposal to amend, modify or waive any terms of such New Greek Bonds;

(f) details of all payments due and payments made to holders of New Greek Bonds;

(g) a declaration that the Beneficiary Member State does no longer intend to accept any more Financial Assistance under this Agreement, as soon as that is the case; and

(h) if the Beneficiary Member State proposes to, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, provide to EFSF details of such proposed transaction including the proposed amount and date of such acquisition and whether the New Greek Bonds will be held as short term investments as contemplated under Clause 6(2), cancelled, held to maturity or held as long term investments.

(2) The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF promptly if any event occurs that would render incorrect any statement made in the Beneficiary Member State's legal opinion or any of the other legal opinions referred to in Clause 3(3)(a) above.

(3) The Guarantor undertakes to provide to EFSF promptly such further information regarding the Greek Bank Instruments as EFSF may reasonably request.

10. UNDERTAKINGS RELATING TO INSPECTIONS, FRAUD PREVENTION AND AUDITS

(1) The Beneficiary Member State shall permit EFSF to have the right to send its (or their) own agents or duly authorised representatives to carry out any technical or financial controls or audits that it (or they) consider necessary in relation to the management of this Financial Assistance Facility Agreement and any Financial Assistance provided hereunder.

(2) The Beneficiary Member State directly and/or the Bank of Greece shall supply relevant information and documents which may be requested for the purpose of such assessments, controls or audits, and take all suitable measures to facilitate the work of persons instructed to carry them out. The Beneficiary Member State and the Bank of Greece undertake to give to the persons referred to in Clause 10(1) access to sites and premises where the relevant information and documents are kept.

(3) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece shall ensure investigation and satisfactory treatment of any suspected and actual cases of fraud, corruption or any other illegal activity in relation to the management of this Agreement and any Financial Assistance provided hereunder. All such cases as well as measures related thereto taken by national competent authorities shall be reported to EFSF and the Commission without delay.

11. NOTICES

(1) All notices in relation to this Agreement shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Annex 6. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

(2) All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.

(3) All documents, information and materials to be furnished under this Agreement shall be in the English language.

(4) Each Party to this Agreement will notify to the other Parties the list and specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Agreement, promptly upon its signature of this Agreement. Likewise, each Party will update such list and notify the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

12. **GUARANTEE AND INDEMNITY**

(1) The Guarantor irrevocably and unconditionally:

(a) guarantees to EFSF punctual performance by the Beneficiary Member State of the Beneficiary Member State's obligations under this Financial Assistance Facility Agreement;

(b) undertakes with EFSF that whenever the Beneficiary Member State does not pay any amount when due under or in connection with this Financial Assistance Facility Agreement, the Guarantor shall immediately on demand pay that amount as if it was the principal obligor; and

(c) agrees with EFSF that if any obligation guaranteed by it is or becomes unenforceable, invalid or illegal it will, as an independent and primary obligation, indemnify EFSF immediately on demand against any cost, loss or liability it incurs as a result of the Beneficiary Member State not paying any amount which would, but for such unenforceability, invalidity or illegality, have been payable by it under this Financial Assistance Facility Agreement on the date when it would have been due. The amount payable by the Guarantor under this indemnity will not exceed the amount it would have had to pay under this Clause 12 if the amount claimed had been recoverable on the basis of a guarantee.

(2) This guarantee is a continuing guarantee and will extend to the ultimate balance of sums payable by the Beneficiary Member State under this Financial Assistance Facility Agreement, regardless of any intermediate payment or discharge in whole or in part.

(3) If any discharge, release or arrangement (whether in respect of the obligations of the Beneficiary Member State or any security for those obligations or otherwise) is made by EFSF in whole or in part on the basis of any payment, security or other disposition which is avoided or must be restored in insolvency, liquidation, administration or otherwise, without limitation, then the liability of the Guarantor under this Clause 12 will continue or be reinstated as if the discharge, release or arrangement had not occurred.

(4) The obligations of the Guarantor under this Clause 12 will not be affected by any act, omission, matter or thing which, but for this Clause, would reduce, release or prejudice any of its obligations under this Clause 12 (without limitation and whether or not known to it or to EFSF) including:

(a) any time, waiver or consent granted to, or composition with, the Beneficiary Member State or other person;

(b) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, or security over assets of, the Beneficiary Member State or other person or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument or any failure to realise the full value of any security;

(c) any incapacity or lack of power or authority of the Beneficiary Member State or any other person;

(d) any amendment, novation, supplement, extension or restatement (however fundamental and whether or not more onerous) or replacement of this Financial Assistance Facility Agreement or any other document or security including without limitation any change in the purpose of, any extension of, or any increase in, any facility or the addition of any new facility under this Financial Assistance Facility Agreement or other document;

(e) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under this Financial Assistance Facility Agreement or any other document or security; or

(f) any moratorium in relation to the Beneficiary Member State or any insolvency or similar proceedings in relation to any other person.

(5) The Guarantor waives any right it may have of first requiring EFSF to proceed against or enforce any other rights or security or claim payment from any person before claiming from the Guarantor under this Clause 12. This waiver applies irrespective of any law or any provision of any document to the contrary.

(6) Until all amounts which may be or become payable by the Beneficiary Member State under or in connection with this Financial Assistance Facility Agreement have been irrevocably paid in full, EFSF may:

(g) refrain from applying or enforcing any other moneys, security or rights held or received by it in respect of those amounts, or apply and enforce the same in such manner and order as it sees fit (whether against those amounts or otherwise) and the Guarantor shall not be entitled to the benefit of the same; and

(h) hold in an interest-bearing suspense account any moneys received from the Guarantor or on account of any Guarantor's liability under this Clause 12.

(7) Until all amounts which may be or become payable by the Beneficiary Member State under or in connection with this Financial Assistance Facility Agreement have been

irrevocably paid in full, the Guarantor will not exercise any rights which it may have by reason of performance by it of its obligations under this Financial Assistance Facility Agreement or by reason of any amount being payable, or liability arising, under this Clause 12:

(a) to be indemnified by the Beneficiary Member State;

(b) to take the benefit (in whole or in part and whether by way of subrogation or otherwise) of any rights of the Beneficiary Member State under this Financial assistance Facility Agreement or of any other guarantee or security taken pursuant to, or in connection with, this Financial Assistance Facility Agreement;

(c) to bring legal or other proceedings for an order requiring the Beneficiary Member State to make any payment, or perform any obligation, in respect of which the Guarantor has given a guarantee, undertaking or indemnity under Clause 12(1);

(d) to exercise any right of set-off against the Beneficiary Member State; and/or

(e) to claim or prove as a creditor of the Beneficiary Member State in competition with EFSF.

If the Guarantor receives any benefit, payment or distribution in relation to such rights it shall hold that benefit, payment or distribution to the extent necessary to enable all amounts which may be or become payable to EFSF by the Beneficiary Member State under or in connection with this Financial Assistance Facility Agreement to be repaid in full on trust for EFSF and shall promptly pay or transfer the same to EFSF.

(8) This guarantee is in addition to and is not in any way prejudiced by any other guarantee or security now or subsequently held by EFSF.

13. **MISCELLANEOUS**

(1) If any one or more of the provisions contained in this Agreement should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Agreement shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Agreement.

(2) The Preamble and the Annexes to this Agreement do and shall hereafter form an integral part of this Agreement.

(3) The Parties to this Agreement acknowledge and accept the existence and terms of the MoU as the same may be amended, supplemented or up-dated from time to time.

(4) A person which is not Party to this Agreement has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Agreement.

(5) Neither the Beneficiary Member State nor the Guarantor shall have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of EFSF.

(6) EFSF shall have the right (without any requirement of consent from the Beneficiary Member State or the Guarantor) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the EFSF Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. The Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro area Member States, provided that any assignment of such rights and obligations to ESM shall not change or effect the ranking of the obligations owed by the Beneficiary Member State under this Agreement or change the status of any claim under this Agreement. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Agreement may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company.

14. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

(1) This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and shall be construed in accordance with English law.

(2) The Parties undertake to submit any dispute which may arise relating to the legality, validity, interpretation or performance of this Agreement to the exclusive jurisdiction of the courts of the Grand Duchy of Luxemburg.

(3) Clause 14(2) is for the benefit of EFSF only. As a result, nothing in Clause 14(2) prevents EFSF from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Agreement and the Beneficiary Member State hereby irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. To the extent allowed by law, EFSF may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.

(4) The Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

15. ENTRY INTO FORCE

Following its signature by all Parties, this Agreement shall enter into force on the date on which EFSF has received the official notification in the form of the Legal Opinion (Annex 4 to this Agreement) by the Beneficiary Member State that all constitutional and legal requirements for the entry into force of this Agreement and the valid and irrevocable commitment of the Beneficiary Member State to all obligations under this Agreement have been fulfilled.

16. **EXECUTION OF THE AGREEMENT**

This Agreement shall be executed by each Party in five originals in the English language, each of which shall constitute an original instrument.

17. **ANNEXES**

The Annexes to this Agreement shall constitute an integral part thereof:

1. Form of Request for Funds
2. Form of Acceptance Notice
3. Form of Confirmation Notice
4. Form of Legal Opinion
5. List of Contacts

Executed in Athens on and in Luxembourg on .

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

Represented by

[*name, title*]

[*name, title*]

The Beneficiary Member State

HELLENIC REPUBLIC

Represented by

[*name, title*]

BANK OF GREECE

Represented by

[*name, title*]

The Guarantor

THE HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND

Represented by

[*name, title*]

ANNEX 1
FORM OF REQUEST FOR FUNDS

[*on letterhead of the Beneficiary Member State*]

By fax followed by registered mail:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR** [•] **Financial Assistance Facility Agreement**
Request for Funds for EUR [●] in respect of the Bank Recapitalisation Facility

Dear Sirs,

We refer to the Financial Assistance Facility Agreement in relation to a Bank Recapitalisation Facility made between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, the Hellenic Financial Stability Fund as the Guarantor and the Bank of Greece signed on [•] (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

1. We hereby irrevocably request that a Financial Assistance under the Financial Assistance Facility Agreement be disbursed under and in accordance with the Agreement upon the following terms:

(a) The Financial Assistance Amount is to be made available by way of delivery of EFSF Debt Securities;

(b) The aggregate of the Financial Assistance Amounts of the Financial Assistance to be made in respect of the Instalment to be at least EUR [___]; which may be disbursed in Tranches within the Availability Period; in accordance with Clause 2(1) to (3) and

(c) The latest of the Disbursement Date(s) of any Tranche to be provided under this Instalment shall be on or prior to : [_____].

2. We acknowledge and agree that the disbursement of any Financial Assistance provided shall be in accordance with and subject to:

(a) The issue by EFSF of an Acceptance Notice, our acknowledgement of the terms set out therein and, in due course, the issue by EFSF of a Confirmation Notice;

(b) EFSF being satisfied at all times that the corresponding funds are available to it from a counterparty in the international capital or loan markets on terms and conditions that are acceptable to it and which are consistent with the terms set out in this Request for Funds and in the Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event;

(c) EFSF issuing or entering at its discretion into Funding Instruments to obtain the proceeds requested in this Request for Funds and to finance or re-finance the Financial Assistance by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. We irrevocably undertake to pay any fees, costs or expenses in particular any breakage costs and costs of carry resulting from any Funding Instruments issued or entered into by EFSF as it deems appropriate (including in relation to Interim Financings and/or Pre-Funding Operations) regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance is in fact provided; and

(d) The conditions precedent to the Bank Recapitalisation Facility being satisfied.

3. We confirm that:

(a) The list of authorised signatories sent on behalf of the Beneficiary Member State by the Minister of Finance on [___] is and remains valid and applicable.

(b) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the legal opinion issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(c) No event or circumstance has occurred which would permit EFSF to declare that an Event of Default has occurred.

Yours faithfully,

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 2
FORM OF ACCEPTANCE NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

[*Insert Beneficiary Member State's contact details*]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement**
Acceptance Notice in relation to the Request for Funds of EUR [●] in respect of the Bank Recapitalisation Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement in relation to a Bank Recapitalisation Facility between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, the Hellenic Financial Stability Fund as the Guarantor and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by the Beneficiary Member State on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm the following provisional financial terms applicable to the Financial Assistance requested by Greece in the above Request for Funds:

(a) the Financial Assistance is to made available by way of delivery of EFSF Debt Securities, to be disbursed in accordance with Clause 2(1) to (3) of the Agreement, in an amount and [of a maturity to be defined in the Confirmation Notice];

(b) the principal amounts of Financial Assistance to be provided under the Bank Recapitalisation Facility is up to EUR [●];

(b) The latest of the Disbursement Date(s) of the Financial Assistance to be made under this Instalment shall be on or prior to [*date*].

EFSF intends to launch or enter into one or several Funding Instruments in order to fund the above mentioned Instalment of EUR [●] by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings as the case may be.

By signing the acknowledgement of this Acceptance Notice, the Beneficiary Member State expressly acknowledges and agrees that EFSF may, at its discretion, enter into any Funding Instrument that it considers appropriate to effect Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings so long as the terms of the Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings remain within the maximum levels indicated in this Acceptance Notice. Within such limits, the authorisation to enter into Funding Instruments and the acceptance by the Beneficiary Member State of the Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings entered into to finance the Financial Assistance are irrevocable until the final maturity of the Funding Instrument which finances the Financial Assistance.

This Acceptance Notice is subject to EFSF being able to enter into or to issue Funding Instruments as indicated in this Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event. If EFSF cannot obtain these terms or is subject to a Market Disruption Event then EFSF shall not be under any obligation to deliver the funds by way of provision of Financial Assistance in relation to the Instalment and shall notify the Beneficiary Member State of such circumstances in writing and as from the date of receipt of such notice the Beneficiary Member State is no longer bound by the Request for Funds for the provision of any further Financial Assistance in respect of such Request for Funds.

The disbursement of the Financial Assistance is subject to the conditions precedent under the Agreement being satisfied.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

The terms of this Acceptance Notice are hereby acknowledged:

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 3
FORM OF CONFIRMATION NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

<u>By fax followed by registered mail:</u>

Ministry of Finance
[*Street address*]
[*City*]
[*Country*]

Attn: Mr/Ms [•]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement**
Disbursement of the Financial Assistance of EUR [•] under the Tranche no.[•], in respect of the Bank Recapitalisation Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement in respect of a Bank Recapitalisation Facility between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic (hereinafter referred to as "**Greece**") as Beneficiary Member State, the Hellenic Financial Stability Fund as the Guarantor and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by Greece on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

[1. We hereby confirm the financial terms applicable to this Tranche of the Financial Assistance requested by the Hellenic Republic in the Request for Funds:

(a) The Financial Assistance Amount is EUR [___].

(b) Principal Amount:

(c) Final Maturity: DD.MM.YYYY

(d) Interest Rate for the First Interest Period:

(e) Interest Rate for subsequent Interest Periods:

(f) First Interest Payment Date: DD.MM.YYYY

(g) Subsequent Interest Payment Date: DD.MM.YYYY

(h) First Principal Payment Date:

(i) Subsequent Principal Payment Date: DD.MM.YYY

We confirm that the financial terms of these Funding Instruments shall be used in calculating the EFSF Cost of Funding under the Bank Recapitalisation Facility.

Please note that EFSF and/or the European Central Bank may deem it necessary to contact directly the Bank of Greece on the further modalities in relation to the disbursement transfer.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

ANNEX 4
FORM OF LEGAL OPINION[1]

(to be issued on official letterhead of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement in relation to a Bank Recapitalisation Facility between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State), the Hellenic Financial Stability Fund (as the Guarantor) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the Bank Recapitalisation Facility Agreement

Dear Sirs,

In my capacity as Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**"), the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**"), the Hellenic Financial Stability Fund as the guarantor (hereinafter referred to as the "**Guarantor**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

I warrant that I am fully competent to issue this legal opinion in connection with the Agreements on behalf of the Beneficiary Member State and the Guarantor.

I have examined originals or copies of the execution versions of the Agreement and of the MoU. I have also examined the relevant provisions of national and international law applicable to the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece, the powers of signatories and such other documents as I have deemed necessary or appropriate. Furthermore, I have made such other investigations and reviewed such matters of law as I have considered relevant to the opinion expressed herein.

[1] To the extent that this legal opinion concerns HFSF, it is likely that it may be given by another department/legal counsel,

I have assumed (i) the genuineness of all signatures (except the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece) and the conformity of all copies to originals, (ii) the capacity and power to enter into the Agreements of, and their valid authorisation and signing by, each Party other than the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece and (iii) the validity, binding effect and enforceability of the Agreement on each Party under the laws of England.

Terms used and not defined in this opinion shall have the meaning set out in the Agreement and in the MoU.

This opinion is limited to Hellenic law as it stands at the date of this opinion.

Subject to the foregoing, I am of the opinion that:

1. With respect to the laws, regulations and legally binding decisions currently in force in the Hellenic Republic, the Beneficiary Member State is by the execution of the Agreement by [*name, title*] validly and irrevocably committed to fulfil all of its obligations under it. In particular, the provisions of the Agreement relating to the provision of Financial Assistance are fully valid.

2. The Beneficiary Member State's execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein): (i) have been duly authorised by all necessary consents, actions, approvals and authorisations; and (ii) have not and will not violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies.

3. The representations and warranties given by the Beneficiary Member State in the Agreement are true and accurate.

4. Nothing in this Agreement contravenes or limits the rights of the Beneficiary Member State to make punctual and effective payment of any sum due for the principal, interest or other charges under the Agreement.

5. The Agreement is in proper legal form under Hellenic laws for enforcement against the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece. The enforcement of the Agreement would not be contrary to mandatory provisions of Hellenic law, to the *ordre public* of the Hellenic Republic, to international treaties or to generally accepted principles of international law binding on the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece.

6. It is not necessary in order to ensure the legality, validity or enforceability of the Agreement that it be filed, recorded, or enrolled with any court or authority in the Hellenic Republic.

7. No taxes, duties, fees or other charges imposed by the Hellenic Republic or any taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery of the Agreements and with any payment or transfer of principal, interest, commissions and other sums due under the Agreement.

8. No exchange control authorisations are required and no fees or other commission are to be paid on the transfer of any sum due under the Agreement.

9. The signature of the Agreement by [*name*], [the Governor of the Bank of Greece] legally and validly binds the Bank of Greece.

10. The signature of the Agreement by [*name*], [*signatory on behalf of the Guarantor*] legally and validly binds the Guarantor.

11. The choice of English law as governing law for the Agreement is a valid choice of law binding the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece in accordance with Hellenic law.

12. Each of the Beneficiary Member State and the Guarantor has legally, effectively and irrevocably submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts of the Grand Duchy of Luxembourg and the jurisdiction of the other courts referred to in Clause 14(3) in connection with the Agreement and any judgement of this court would be conclusive and enforceable in the Hellenic Republic.

13. Neither the Beneficiary Member State, the Guarantor nor the Bank of Greece nor any of their respective property is immune on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction, attachment – whether before or after judgement – or execution in respect of any action or proceeding relating to the Agreement.

14. The execution of the Agreement has been made upon the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

15. The Agreement has been validly ratified in accordance with the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

16. In conclusion, the Agreement has been duly executed on behalf of the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece and all the obligations of the Beneficiary Member State, the Guarantor and the Bank of Greece in relation to the Agreement are valid, binding and enforceable in accordance with their terms and nothing further is required to give effect to the same.

Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance

ANNEX 5
LIST OF CONTACTS

For EFSF:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission
Directorate General Economic and Financial Affairs –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxembourg
Attention: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Attention: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 49 69 1344 3470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

For the Beneficiary Member State:

Ministry of Finance
General Accounting Office
37, E. Venizelos str.
101 65 Athens, Greece
Attention: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

With copies to: the Bank of Greece:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece
Attention: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 10a

Entwurf: 22.2.12

Informelle Arbeitsübersetzung

Übers.-Nr. 0317-2012-2

VEREINBARUNG ÜBER EINE FINANZHILFEFAZILITÄT

zwischen

DER EUROPÄISCHEN FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF),

DER HELLENISCHEN REPUBLIK

als begünstigtem Mitgliedstaat

DEM GRIECHISCHEN FINANZSTABILISIERUNGSFONDS (HFSF)

als Sicherungsgeber

und

DER GRIECHISCHEN ZENTRALBANK

- Bankenrekapitalisierungsfazilität -

INHALTSVERZEICHNIS

Klausel Seite

1. Definitionen ... 4
2. Die Finanzhilfefazilität ... 12
3. Inanspruchnahme, Auszahlung und aufschiebende Bedingungen ... 13
4. ERKLÄRUNGEN, ZUSICHERUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN ... 20
5. ZINSEN, Kosten und Aufwendungen ... 25
6. Rückzahlung, vorzeitige Rückzahlung, Zwangsrückzahlung und Aufhebung ... 27
7. Zahlungen ... 28
8. VERTRAGSVERSTÖSSE ... 30
9. Informationspflichten ... 32
10. Verpflichtungen in Bezug auf Untersuchungen, Verhinderung von Betrug und Prüfungen ... 33
11. Mitteilungen ... 33
12. GARANTIE UND SCHADLOSHALTUNG ... 34
13. Sonstige Bestimmungen ... 37
14. Geltendes Recht, Gerichtsstand ... 37
15. Inkrafttreten ... 38
16. Unterzeichnung der Vereinbarung ... 38
17. Anlagen: ... 38

Annex 1 Formular für den Auszahlungsantrag ... 42

Annex 2 Formular für die Zusage ... 45

Annex 3 Formular für die Bestätigungsmitteilung ... 48

Annex 4 Formular für das Rechtsgutachten ... 50

Annex 5 Kontaktdaten ... 54

Die vorliegende **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität** wird seitens und zwischen den folgenden Parteien geschlossen:

(A) **der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität** (nachfolgend die **„EFSF“**), eine in Luxemburg errichtete *société anonyme* mit Sitz in 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (R.C.S. Luxembourg B153.414), vertreten durch Herrn Klaus Regling als Geschäftsführer und Herrn Christophe Frankel als stellvertretenden Geschäftsführer,

(„**EFSF**“)

(B) **der Hellenischen Republik (nachfolgend „Griechenland“)**, vertreten durch den Finanzminister,

als der begünstigte Mitgliedstaat (nachfolgend der **„begünstigte Mitgliedstaat“**);

(C) **dem griechischen Finanstabilisierungsfonds (HFSF)**

als Sicherungsgeber (nachfolgend der „**Sicherungsgeber**“); und

(D) **der griechischen Zentralbank,** vertreten durch den Gouverneur der Bank von Griechenland,

(die **„griechische Zentralbank“**),

die nachfolgend als die **„Parteien“** und einzeln als **„Partei“** bezeichnet werden.

PRÄAMBEL

in Erwägung nachstehender Gründe:

(1) Die EFSF wurde am 7. Juni 2010 zum Zwecke der Gewährung von Stabilitätshilfe an die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets gegründet. Gemäß einer Erklärung vom 21. Juli 2011 der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets und EU-Institutionen kann die EFSF Finanzhilfe in Form von Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität (**„Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität“,** jeweils eine **„Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität“)** gewähren, um durch Darlehensauszahlungen im Rahmen eines Programms, vorsorgliche Fazilitäten, Fazilitäten zur Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in einem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebiets (durch Darlehen an die Regierungen solcher Mitgliedstaaten, auch in Nicht-Programmländern), Fazilitäten für den Anleihekauf an den Sekundärmärkten auf Grundlage einer Analyse der EZB, in der das Vorliegen außergewöhnlicher Umstände auf dem Finanzmarkt und Gefahren für die Finanzstabilität festgestellt werden, oder Fazilitäten für den Anleihekauf am Primärmarkt Finanzhilfe bereitzustellen (wobei jede Inanspruchnahme einer Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags und einer entsprechenden Zusage war (wie im Folgenden definiert), als „Finanzhilfe“ gilt).

(2) Die EFSF finanziert die Gewährung dieser Finanzhilfe durch die Ausgabe bzw. Übernahme von Anleihen, Schuldscheinen, Liquiditätswechseln, Schuldverschreibungen oder anderen Formen der Finanzierung (nachfolgend

„Finanzierungsinstrumente“), die durch unwiderrufliche und unbedingte Bürgschaften (nachfolgend jeweils einzeln **„Bürgschaft“**) der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets abgesichert werden, welche im Hinblick auf die Finanzierungsinstrumente entsprechend den Regelungen der vorliegenden Vereinbarung als Sicherungsgeber handeln. Die Sicherungsgeber (nachfolgend „**EFSF-Sicherungsgeber**“) der von der EFSF ausgegebenen beziehungsweise übernommenen Finanzierungsinstrumente bestehen aus jedem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebiets (ausgenommen jeglicher Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets, die vor der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente als Stepping-Out-Guarantor ausfallen oder ausgefallen sind (wie nachfolgend definiert)). Die Finanzierungsinstrumente werden gemäß den EFSF-Finanzierungsleitlinien entweder als eigenständige Maßnahme oder im Rahmen eines Schuldemissionsprogramms (nachfolgend **„EFSF-Schuldemissionsprogramm“**) ausgegeben oder übernommen.

(3) Am 08. Mai 2010 schlossen das Königreich Belgien, Irland, das Königreich Spanien, die Französische Republik, die Italienische Republik, die Republik Zypern, das Großherzogtum Luxemburg, die Republik Malta, das Königreich der Niederlande, die Republik Österreich, die Portugiesische Republik, die Republik Slowenien, die Slowakische Republik, die Republik Finnland und die KfW (im staatlichen Interesse der Bundesrepublik Deutschland handelnd, gebunden an die Weisungen und ausgestattet mit der Garantie der Bundesrepublik Deutschland) eine Vereinbarung über eine Darlehensfazilität in Höhe von 80.000.000.000 EUR (nachfolgend die **„Vereinbarung über eine Darlehensfazilität“)** mit Griechenland und der griechischen Zentralbank ab, die Griechenland in einem zwischenstaatlichen Rahmen mittels zusammengelegter bilateraler Darlehen Stabilitätshilfe zur Verfügung stellt.

(4) Am [●] beantragte Griechenland von den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets weitere Finanzhilfe. Am [●] haben die Eurogroppe und die ECOFIN-Minister einstimmig die Gewährung von Finanzhilfe aufgrund des Antrags der griechischen Behörden vereinbart und die bekannt gegebenen Maßnahmen gebilligt. Gemäß den Erklärungen der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets und der EU-Institutionen vom 21. Juli und 26./27. Oktober 2011 wird die EFSF für weitere Auszahlungen an Griechenland im Rahmen der Finanzhilfe der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets als Finanzierungsinstrument verwendet.

(5) Am [●] 2012 wurde zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der griechischen Zentralbank ein Memorandum of Understanding (nachfolgend **„MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSI)“**) in Bezug auf (i) eine freiwillige Passivmanagement-Transaktion mittels eines freiwilligen Anleihentausches zwischen Griechenland und bestimmten Anlegern aus der Privatwirtschaft wie in der Erklärung des Euro-Gipfels vom 26. Oktober 2011 beschrieben (nachfolgend „**freiwillige Passivmanagement-Transaktion**“), (ii) ein Rückkaufangebot (nachfolgend **„Rückkaufangebot“)**, wobei Griechenland über die EZB als Bevollmächtigtem den nationalen Zentralbanken (nachfolgend **„NZB“**) des Eurosystems den Rückkauf bestimmter berechtigter GSA (griechischer Staatsanleihen) anbietet, die von den NZB als Sicherheiten für Geldtransaktionen im Eurosystem mit berechtigten Gegenparteien gehalten werden, (iii) die Zahlung von aufgelaufenen Zinsen für Anleihen, die im Rahmen der freiwilligen

Passivmanagement-Transaktion, die ganz oder teilweise durch die EFSF finanziert wird (nachfolgend **„Anleihenzinstransaktion“**), ausgetauscht werden, und (iv) die Bereitstellung von Unterstützung im Rahmen von Programmen zur Bankenrekapitalisierung von Finanzinstituten in Griechenland (die **„Transaktionen zur Bankenrekapitalisierung“**), vereinbart. Das MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSI) wurde getrennt von dem ursprünglich am 03. Mai 2010 zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der griechischen Zentralbank unterzeichneten Memorandum of Understanding (nachfolgend **„Memorandum of Understanding von 2011“**, das zusammen mit dem MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSI) und jedweden folgenden oder ergänzenden Memoranda of Understanding bzw. jedweden diesbezüglichen Nachträgen das **„MoU“** darstellt) erstellt, das zuletzt durch das ergänzende Memorandum of Understanding (fünfter Nachtrag) vom 06. Dezember 2011 geändert wurde, und ergänzt dieses.

(6) Zum Zeitpunkt des griechischen Antrags auf Finanzhilfe und im Einklang mit dem MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSF) hat die EFSF Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität mit Griechenland und der griechischen Zentralbank abgeschlossen oder wird diese abschließen, um die folgenden Finanzhilfefazilitäten bereitzustellen: (i) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität von bis zu 30.000.000.000 EUR, um Griechenland die teilweise Finanzierung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion (nachfolgend **„Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung“)** zu ermöglichen; (ii) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von 35.000.000.000 EUR, um Griechenland die Finanzierung des Rückkaufangebots (die **„EZB-Fazilität zur Bonitätssteigerung“**) zu ermöglichen; (iii) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [5.500.000.000] EUR, um im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion und vor dem Hintergrund, dass solche Zahlungen zum jeweiligen Zeitpunkt und in dem Umfang erfolgen, dass diese Staatsanleihen gegen neue griechische Anleihen ausgetauscht werden (nachfolgend **„Anleihenzinsfazilität“**), die Zahlungen in Bezug auf aufgelaufene Zinsen von bestimmten, von Griechenland ausgegebenen oder garantierten fälligen Staatsanleihen zu erleichtern; und (iv) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von bis zu [23.000.000.000] EUR, um die Rekapitalisierung bestimmter Finanzinstitute in Griechenland zu finanzieren (nachfolgend **„Fazilität zur Bankenrekapitalisierung“**).

(7) Diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität wird ausschließlich für die Bereitstellung der Bankenrekapitalisierungsfazilität (nachfolgend **„Bankenrekapitalisierungsfazilität“**) geschlossen. Die finanziellen Mittel für die Bankenrekapitalisierungsfazilität werden in Form von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt. Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass die Bankenrekapitalisierungsfazilität nicht direkt mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion verknüpft ist. Ebenfalls zur Vermeidung von Zweifeln wird klargestellt, dass die Bankenrekapitalisierungsfazilität nicht als Präzedenzfall für andere Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität zur Bereitstellung von Fazilitäten zur Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in einem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebietes (über Darlehen an die Regierungen dieser Mitgliedstaaten, einschließlich Nicht-Programmländer) zu betrachten ist. Der im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität

auszuzahlende Finanzhilfebetrag wird dem begünstigten Mitgliedstaat von der EFSF in Form von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt. Der begünstigte Mitgliedstaat verwendet die Erlöse einer solchen Finanzhilfe, um vom HFSF ausgegebene Kapital-, Eigenkapital- oder Schuldinstrumente zu beziehen oder ihm Darlehen zu gewähren. Der HFSF verwendet die Erlöse, um Stammaktien bestimmter griechischer Finanzinstitute zu erwerben oder zu zeichnen (die „**griechischen Bankinstrumente**“).

(8) Die Verfügbarkeit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität hängt von der Einhaltung der im MoU dargelegten Maßnahmen seitens Griechenlands ab und der Verwendung der Erlöse dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität durch Griechenland gemäß den Bedingungen des MoU.

(9) Die Auszahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität können vorbehaltlich der Unterschrift des MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSF) und des Inkrafttretens dieser Vereinbarung und gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung freigegeben werden.

(10) Die Behörden des begünstigten Mitgliedstaats stellen geeignete Maßnahmen zur Verhinderung und Bekämpfung von Betrug, Korruption und anderen Unregelmäßigkeiten bereit, die die Finanzhilfe beeinträchtigen könnten.

Daher vereinbaren die Parteien wie folgt:

1. Definitionen

In der vorliegenden Vereinbarung (einschließlich deren Erwägungsgründen) haben die im Folgenden aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutung:

„Zusage“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den begünstigten Mitgliedstaat gemäß Anhang 2, in der die Höhe sowie die einzelnen vorläufigen Finanzkonditionen der Finanzhilfe im Rahmen der relevanten Finanzhilfe dargelegt sind, welche die EFSF bereit ist, dem begünstigten Mitgliedsstaat im Rahmen dieser Vereinbarung zu gewähren.

„Prozentualer Anteil der Zusagen“ ist der prozentuale Anteil der Zusagen zu dem von Griechenland im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion (Voluntary Liability Management Transaction) unterbreiteten Umschuldungsangebot. Dieser Anteil berechnet sich auf Grundlage (i) des Gesamtnennbetrags der geschuldeten Forderungen (einschließlich aller Darlehen und/oder Anleihen), auf die private Gläubiger in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion verzichten werden, und (ii) des Gesamtnennbetrags der von Griechenland ausgegebenen oder garantierten ausstehenden Schuldverschreibungen, die Gegenstand der Einladung bilden.

Der Begriff **„Finanzhilfe-Gesamtbetrag**“ hat die in Klausel 2, Absatz (1) verankerte Bedeutung.

Der Ausdruck **„Vereinbarung“** bezeichnet die vorliegende Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität.

Der Ausdruck **„Verfügbarkeitszeitraum“** bezeichnet den Zeitraum, der mit dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung beginnt und am [●] März 2012 (einschließlich dieses Tages) endet.

Der Ausdruck **„begünstigter Mitgliedstaat“** bezeichnet Griechenland.

Der Ausdruck **„Finanzinstitut-Konto der GZB“** bezeichnet das Konto der griechischen Zentralbank bei dem für die Zwecke dieser Vereinbarung beauftragten Finanzinstitut.

Der Ausdruck **„Geschäftstag“** bezeichnet einen Tag, an dem das TARGET2-Zahlungssystem für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Der Ausdruck **„Kommission“** bezieht sich auf die Europäische Kommission.

Der Ausdruck **„Bereitstellungsgebühr“** bezeichnet die Gebühr in Zusammenhang mit dem Negativecarry aus dem Liquiditätspuffer der EFSF sowie jegliche Bereitstellungsprovision in Zusammenhang mit bereitgestellten Kreditlinien, die der EFSF ggf. gemäß den vom EFSF-Direktorium herausgegebenen und von den EFSF-Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien zur Verfügung gestellt wird. Die Zahlung des dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität jährlich zugewiesenen Negativecarry erfolgt entweder auf Rechnung oder auf dem Wege einer jährlichen Bereitstellungsgebühr in Höhe von [●] Basispunkten, die auf den ausgezahlten und ausstehenden Finanzhilfebetrag angewandt wird. Die Zuweisung des Negativecarry an diese Bankenrekapitalisierungsfazilität sowie die Höhe der für Vereinbarungen über EFSF-Finanzhilfefazilitäten erhobenen Bereitstellungsgebühr kann vom Direktorium der EFSF mit Zustimmung der EFSF-Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden.

Der Ausdruck **„Bestätigung“** bezeichnet die schriftliche Mitteilung der EFSF (im Wesentlichen in der in Anhang 3 dargelegten Form) an den begünstigten Mitgliedstaat, in der die Finanzierungsbedingungen für die Finanzierungsinstrumente verankert sind, welche die EFSF jeweils zur Finanzierung bzw. Refinanzierung der im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität an Griechenland ausstehenden Beträge ausgibt, und anhand deren die EFSF-Finanzierungskosten berechnet werden.

Der Ausdruck **„Cost of Carry“** bezeichnet die Differenz zwischen (i) den Zinsen, die im Rahmen des jeweiligen Finanzierungsinstruments oder der betreffenden Liquiditätsoperation (a) bei Zwischenfinanzierungen oder bei endgültigen Finanzierungen zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt, ab dem die EFSF gemäß der betreffenden Zwischen- bzw. endgültigen Finanzierung zur Zinszahlung verpflichtet ist, bis zum Fälligkeitsdatum der EFSF-Schuldverschreibungen auflaufen, (b) bei Zwischenfinanzierungen, die ggf. nach dem Abschluss einer endgültigen Finanzierung weiterlaufen, von dem Zeitpunkt, ab dem die betreffende Zwischenfinanzierung durch eine endgültige Finanzierung refinanziert wird, bis zu dem Datum, ab dem die EFSF gemäß der betreffenden Zwischen- bzw. endgültigen Finanzierung nicht mehr zur Zinszahlung verpflichtet ist, (c) bei einer endgültigen Finanzierung, die ggf. durch eine andere endgültige Finanzierung oder durch eine Zwischenfinanzierung auf dem Wege einer Vorfinanzierung refinanziert wird, ab dem Tag, ab dem die EFSF zur Zinszahlung verpflichtet ist oder Liquiditätsoperationen im Rahmen der neuen endgültigen Finanzierung bzw. der

neuen Zwischenfinanzierung aufnimmt, bis zu dem Tag, an dem die neue endgültige Finanzierung bzw. die neue Zwischenfinanzierung an den begünstigten Mitgliedstaat ausgezahlt wird, und (ii) den tatsächlich an die EFSF geflossenen Erträgen, wenn die EFSF in eigenem Ermessen den vorfinanzierten Betrag bzw. den Restbetrag aus einer Zwischenfinanzierung oder den vorfinanzierten Betrag oder den Restbetrag aus einer Refinanzierung im Rahmen einer früheren endgültigen Finanzierung investiert hat. Mit Blick auf den vorstehenden Punkt (b) gilt Folgendes: Wird der EFSF künftig zum Zeitpunkt der Verlängerung (Rollover) einer Zwischen- oder endgültigen Finanzierung für den Zwischenzeitraum ein Liquiditätspuffer zur Verfügung gestellt, so sollten die Cost of Carry an diesen Liquiditätspuffer weitergegeben und entsprechend den vom Direktorium der EFSF für den betreffenden Liquiditätspuffer verabschiedeten und von den EFSF-Sicherungsgebern genehmigten Richtlinien zugewiesen werden.

Der Ausdruck **„Entscheidung(en)"** bezieht sich auf [die Entscheidung [der Eurogruppe]] vom [●]] [sowie auf [die Entscheidung nach Artikel 136 AEUV vom [●]] über Finanzhilfe für Griechenland.

Der Ausdruck **„Garantieurkunde(n)"** bezieht sich auf jede Garantieurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Rahmenvereinbarung u. a. von den Sicherungsgebern und der EFSF unterzeichnet wird.

Der Ausdruck **„endgültige Finanzierung"** bezieht sich auf jede langfristige Finanzierung durch Ausgabe oder Begebung von Finanzierungsinstrumenten, durch die der Finanzhilfebetrag endgültig finanziert und/oder eine Zwischenfinanzierung oder eine andere endgültige Finanzierung refinanziert wird.

„Auszahlung" steht für eine Auszahlung von Mitteln an den begünstigten Mitgliedstaat oder auf dessen Weisung im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität.

Der Ausdruck **„Auszahlungsdatum"** bezeichnet in Verbindung mit einer Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung das Datum, an dem die EFSF-Schuldverschreibungen auf das (Wertpapier-)Konto des begünstigten Mitgliedstaats bei der griechischen Zentralbank oder auf ein anderes, zwischen den Parteien vereinbartes Konto übertragen werden. Jedes dieser Auszahlungsdaten muss von der EFSF gewählt werden und (i) ein Geschäftstag sein, ferner (ii) ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (außer samstags und sonntags), sowie (iii) ein Tag, der in den Verfügbarkeitszeitraum fällt.

Der Ausdruck **„Zahlung mit negativem Anreizeffekt"** (Disincentive Payment) bezeichnet 200 Basispunkte p. a., die auf den Betrag der jüngsten Finanzhilfe angewandt werden, der zu dem Zeitpunkt auszuzahlen ist, da die Eurogruppe oder die Eurogruppen-Arbeitsgruppe (EAG) den Mitgliedstaat nach entsprechender Prüfung durch die Kommission in Zusammenarbeit mit der EZB und dem IWF darüber in Kenntnis gesetzt hat, dass er die in der Absichtserklärung verankerten Maßnahmen nicht erfüllt hat, was dazu führt bzw. dazu geführt hätte, dass eine im Rahmen dieser Vereinbarung oder einer späteren Vereinbarung zwischen der EFSF und dem begünstigten Mitgliedstaat über eine Finanzhilfefazilität vorgesehene weitere Finanzhilfe oder Tranche einer solchen nicht ausgezahlt wird bzw. worden wäre. Der Zeitraum, für den die Zahlung mit negativem Anreizeffekt zur Anwendung kommt,

beginnt an dem Tag, an dem der letzte Teil des Finanzhilfebetrags ausgezahlt wurde, und endet an dem Tag, an dem die Eurogruppe bzw. die EAG den begünstigten Mitgliedstaat über die Entscheidung in Bezug auf nicht erfüllte Vorgaben unterrichtet und infolgedessen eine neue Auszahlung der Finanzhilfe gestoppt wird bzw. (nach schriftlicher Feststellung durch die EFSF) gestoppt worden wäre. Die Zahlung mit negativem Anreizeffekt wird zusammen mit allen durch die Anlage dieses Betrags aufgelaufenen Zinsen in vollem Umfang erstattet, wenn die Auszahlung(en) an den begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen wird/werden.

„EZB" bezeichnet die Europäische Zentralbank.

„EFSF-Finanzierungskosten" sind in Verbindung mit einer Finanzhilfe die (nach Absicherung) effektiven durchschnittlichen Finanzierungskosten, welche der EFSF nach eigener Feststellung bei der Finanzierung der betreffenden Finanzhilfe entstanden sind. Die EFSF berechnet die EFSF-Finanzierungskosten wie folgt: Sie addiert (i) die durchschnittlichen Finanzierungskosten (nach Absicherung) der relevanten Finanzhilfe unter den zu deren Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumenten, angegeben als Zinssatz p. a. (zur Klärung: bei abgezinsten Finanzierungsinstrumenten (z. B. Nullkuponanleihen) werden die Finanzierungkosten unter Berücksichtigung des Nennwerts der Finanzierungsinstrumente berechnet), (ii) die jährliche Servicegebühr (ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungsdatums der relevanten Finanzhilfe), (iii) die Bereitstellungsgebühr und (iv) eventuelle Avalprovisionen aus dem relevanten Zeitraum. Diese EFSF-Finanzierungskosten werden entsprechend angepasst, um Rundungseffekte bei der Zinsberechnung auf Finanzierungsinstrumente in Form von Anleihen oder Schuldtiteln mit einer festen Stückelung auszuschalten und eventuelle Unterschiede bei den Zeiträumen, anhand derer die Zinsberechnung im Rahmen des Finanzierungsinstruments und der vorliegenden Vereinbarung erfolgt, sowie bei den Erlösen aus einer befristeten Reinvestition von Zinserträgen durch die EFSF zu berücksichtigen, wenn diese Zinsperioden voneinander abweichen. Für die Dauer eventueller Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung einer bestimmten Finanzhilfe werden die EFSF-Finanzierungskosten anhand der Finanzierungskosten berechnet, die der ESFS im Rahmen der Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, wobei erforderlichenfalls eine Anpassung erfolgt, um den Zeitraum von vierzehn (14) Geschäftstagen zwischen den Zinsterminen und den Tilgungsterminen im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität sowie den Zins- und Tilgungsterminen gemäß den Finanzierungsinstrumenten abzudecken. Für die Dauer einer endgültigen Finanzierung zur Finanzierung einer bestimmten Finanzhilfe werden die EFSF-Finanzierungskosten anhand der Finanzierungskosten berechnet, die der EFSF im Rahmen der endgültigen Finanzierung zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, ferner unter Berücksichtigung eventueller Restkosten (einschließlich eventuell fortlaufender Zinsen bis zur Fälligkeit), die der EFSF im Rahmen der Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, und des Weiteren unter Einbezug eventueller Restkosten (einschließlich eventuell fortlaufender Zinsen bis zur Fälligkeit), die der EFSF im Rahmen der zur Refinanzierung früherer endgültiger Finanzierungen eingegangenen endgültigen Finanzierung(en) entstanden sind.

Der Ausdruck **„EFSF-Schuldverschreibungen"** bezeichnet von der EFSF ausgegebene Finanzierungsinstrumente in Form von: langfristigen Schuldtiteln mit

einer Laufzeit bis zur Laufzeit dieser Fazilität, ausgegeben in Zusammenhang mit dem EFSF-Schuldemissionsprogramm am oder um das Datum der betreffenden Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung, deren Zinssatz vergleichbar ist mit dem Marktzinssatz, den die EFSF für Instrumente zahlen müsste, die die gleiche Laufzeit wie diese EFSF-Schuldverschreibungen haben.

Der Ausdruck **„EFSF-Finanzierungsleitlinien“** bezeichnet die Finanzierungsstrategie und -leitlinien der EFSF in ihrer jeweils vom Direktorium der EFSF verabschiedeten und von den EFSF-Sicherungsgebern genehmigten Form.

Der Ausdruck **„EFSF-Anlageleitlinien“** bezeichnet die Anlagestrategie und -leitlinien der EFSF in ihrer jeweils vom Direktorium der EFSF verabschiedeten und von den EFSF-Sicherungsgebern genehmigten Form.

Der Ausdruck **„berechtigte GSA“** (griechische Staatsanleihen [Greek government bonds]) bezeichnet von Griechenland ausgegebene oder garantierte börsengängige Schuldtitel, die von nationalen Zentralbanken (NZB) für Geschäfte mit berechtigten Gegenparteien auf dem Eurosystem-Geldmarkt als Sicherheit akzeptiert werden.

Die Abkürzung **„ESM“** bezeichnet den Europäischen Stabilitätsmechanismus, der durch einen von den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets zu unterzeichnenden Staatsvertrag geschaffen werden soll.

„EU“ ist die Europäische Union.

Unter **„Euro“** bzw. **„EUR“** bzw. **„€“** ist die gemeinsame Währung aller an der Währungsunion teilnehmenden Mitgliedstaaten der Europäischen Union zu verstehen.

Der Begriff **„Vertragsverstoß“** bezieht sich auf einen Vertragsverstoß gemäß der Definition aus Klausel 8 Absatz (1).

Die Abkürzung **„EAG“** bezeichnet die Eurogruppen-Arbeitsgruppe.

Der Ausdruck **„Fazilität“** bezeichnet die in dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität geregelte Finanzhilfefazilität.

Der Ausdruck **„Finanzhilfebetrag“** bezeichnet den Gesamtnennbetrag einer jeden Finanzhilfe nach Klausel 2 Absatz (1).

Der Begriff **„Finanzinstitut“** bezeichnet die EZB sowie jede andere internationale Organisation, Notenbank, Geschäftsbank oder jedes Finanzinstitut, die/das von der EFSF anerkannt ist, und bei der/dem die EFSF, Griechenland oder die griechische Zentralbank zum Zwecke dieser Vereinbarung ein Konto bzw. mehrere Konten eröffnen.

Der Ausdruck **„Finanzhilfegeber“** bezeichnet die Darlehensgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität sowie jeden anderen souveränen Staat bzw. jeden anderen Gläubiger (mit Ausnahme des IWF oder der Europäischen Union), der dem begünstigten Mitgliedstaat in Verbindung mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität ein bilaterales Darlehen gewährt.

Der Begriff **„erste Zinsperiode“** bezeichnet in Verbindung mit jeder Finanzhilfe den Zeitraum, der an deren Auszahlungsdatum beginnt (einschließlich desselben) und am ersten Zinstermin (gemäß der jeweiligen Bestätigung) endet (jedoch ohne diesen selbst).

Der Ausdruck **„Rahmenvereinbarung“** bezeichnet die zwischen den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets und der EFSF unterzeichnete Rahmenvereinbarung in ihrer jeweils aktuellen Fassung, in der u. a. die Bedingungen verankert sind, zu denen die EFSF den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets Finanzhilfe gewähren und zur Finanzierung derselben durch Garantien von EFSF-Sicherungsgebern unterlegte Finanzierungsinstrumente ausgeben bzw. unterfertigen kann.

Der Ausdruck **„öffentlicher Schuldenstand“** bezeichnet die Gesamtverschuldung des Staates, ermittelt nach dem Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen (ESVG 1995) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2223/96 des Rates vom 25. Juni 1996 zum Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen auf nationaler und regionaler Ebene in der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils aktuellen Fassung. Der Klarheit halber sei festgestellt, dass der Begriff „öffentlicher Schuldenstand“ so verstanden wird, dass darin auch sämtliche neuen griechischen Staatsanleihen eingeschlossen sind, die in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion ausgegeben werden.

Der Ausdruck **„Avalprovision“** bezeichnet zehn (10) Basispunkte pro Jahr. Die für diese Bankenrekapitalisierungsfazilität erhobene Avalprovision kann vom Direktorium der EFSF mit Genehmigung der EFSF-Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden.

„HFSF” ist der griechische Finanzstabilisierungsfonds (Hellenic Financial Stability Fund), der gemäß dem Gesetz über die Einrichtung eines griechischen Finanzstabilisierungsfonds (3864/2010) eingerichtet wurde.

Die Abkürzung **„IWF“** steht für den Internationalen Währungsfonds.

Unter **„IWF-Absprache“** ist jede Vereinbarung, jedes Programm, jede Fazilität und jede sonstige Absprache zwischen dem begünstigten Mitgliedstaat und dem IWF zu verstehen.

Der Ausdruck **„Teilauszahlung“** bezieht sich auf eine Finanzhilfe im Rahmen einer der Fazilitäten, für die ein Auszahlungsantrag gestellt und eine entsprechende Zusage erteilt wurde, und die in einer oder mehreren Tranchen bereitzustellen ist.

Der Ausdruck **„Zinstermin“** bezeichnet in Zusammenhang mit dieser Finanzhilfe jedes vorgesehene Datum für die Zahlung von Zinsen oder Provisionen, die gemäß der Bestätigung in Bezug auf diese Finanzhilfe an die EFSF zahlbar sind.

Der Ausdruck **„Zinsperiode“** bezeichnet in Verbindung mit jeder Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung die erste Zinsperiode sowie jeden daran anschließenden Folgezeitraum von zwölf (12) Monaten gemäß der relevanten Bestätigung ab dem Auszahlungsdatum (einschließlich desselben) (bzw. – bei späteren Zinsperioden – ab dem Tag des vorangegangenen Zinstermins für die betreffende Finanzhilfe) bis zum jeweiligen Zinstermin (jedoch ohne diesen selbst).

Der Begriff **„Zinssatz“** bezeichnet den Zinssatz, der in einer Zinsperiode nach Maßgabe der EFSF auf den Finanzhilfebetrag anfällt. Er entspricht der Summe aus (a) den EFSF-Finanzierungskosten und (b) der (eventuell) für den betreffenden Finanzierungshilfebetrag geltenden Marge.

Unter **„Zwischenfinanzierung“** ist eine Maßnahme zu verstehen, bei der die EFSF eine Finanzhilfe nach Klausel 3 Ziffer (6) Absatz (e) durch Ausgabe oder Begebung von Finanzierungsinstrumenten zwischenfinanziert, beispielsweise durch kurzfristige Schuldtitel oder Schatzpapiere einschließlich eventueller Prolongationen, Verlängerungen oder Refinanzierungen solcher Zwischenfinanzierungen, wobei die Refinanzierung solcher Zwischenfinanzierungen durch eine oder mehrere endgültige Finanzierungen erfolgen kann. Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass der Begriff „Zwischenfinanzierung“ überdies auch die Refinanzierung einer endgültigen Finanzierung der gesamten Finanzhilfe oder eines Teils derselben mittels solcher Finanzierungen auf Interimbasis bis zur Refinanzierung der Finanzhilfe bzw. eines Teils derselben durch endgültige Finanzierungen umfasst.

Der Ausdruck **„Emissionskosten“** bezeichnet alle Kosten, Gebühren oder Aufwendungen in Zusammenhang mit der Ausgabe oder Begebung von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF zur Finanzierung einer Finanzhilfe, die am oder um das Ausgabedatum dieser Finanzierungsinstrumente zur Zahlung fällig sind, bzw. – je nachdem – an dem Tag, an dem die betreffenden Finanzierungsinstrumente begeben werden. Ferner alle Anpassungen eines abweichenden Nettoerlöses bei Finanzierungsinstrumenten, die zu einem Ausgabepreis unter dem Nennwert ausgegeben wurden.

Der Begriff **„Einladung“** bezeichnet die Einladung(en) Griechenlands zur Abgabe eines Angebots/von Angeboten im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion, u. a. (i) die in diesem Zusammenhang an Investoren in griechische inländische Schuldverschreibungen ergangene Einladung sowie (ii) die Einladung an Anleger in andere griechische Schuldverschreibungen.

„Zinsverlust” steht (bei positiven Beträge) für die Differenz zwischen dem Zinsbetrag, den die EFSF zum Zinssatz auf den betreffenden Nennbetrag der Finanzhilfe erhalten würde, und den Zinsen, den die EFSF (nach eigener Feststellung) aus der Reinvestition der vorzeitig gezahlten oder vorzeitig zurückgezahlten Beträge erhalten würde, und zwar jeweils für den Zeitraum zwischen dem Datum (einschließlich) der vorzeitigen Zahlung oder vorzeitigen Rückzahlung und dem Datum (ausschließlich), an dem die betreffende Finanzhilfe zur Rückzahlung vorgesehen war.

Der Ausdruck **„Marge“** bedeutet null. Zur Vermeidung von Zweifeln sei Folgendes festgestellt: Die Entrichtung der Vorauszahlungsmarge bewirkt keine Rückerstattung oder Verringerung der Marge oder der EFSF-Finanzierungskosten.

Der Begriff **„Auslöser für Finanzmarktverwerfungen“** hat folgende Bedeutung: Bei einem Vorfinanzierungsgeschäft, jeder Zwischenfinanzierung bzw. jeder endgültigen Finanzierung sind dies Ereignisse oder Umstände, die auf nationaler oder internationaler Ebene Auswirkungen auf die finanziellen, politischen oder wirtschaftlichen Verhältnisse, die internationalen Kapitalmärkte oder auf Wechselkurse oder Wechselkurs-Steuermechanismen haben und nach vernünftiger

Maßgabe der EFSF (bei einstimmiger Billigung durch die EFSF-Sicherungsgeber) aller Voraussicht nach wesentlich deren Möglichkeiten zur erfolgreichen Durchführung der Emission, des Angebots oder des Vertriebs der Finanzierungsinstrumente oder von Geschäften mit diesen am Sekundärmarkt beeinträchtigen.

Der Ausdruck **„Negativecarry“** bezeichnet die negativen Cost of Carry der EFSF in Zusammenhang mit der Finanzierung der relevanten Finanzhilfe.

Der Begriff **„neue griechische Staatsanleihen“** bezeichnet die von Griechenland in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion ausgegebenen Staatsanleihen.

„Teilnehmende Mitgliedsstaaten“ bezeichnet die Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, die den Euro als gesetzliche Währung gemäß der Gesetzgebung der EU in Bezug auf die Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben.

Unter **„Vorfinanzierungsgeschäft“** ist eine Finanzierung zu verstehen, die vor der Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente stattfindet, um eine Zwischenfinanzierung oder eine endgültige Finanzierung über eine andere Zwischen- oder endgültige Finanzierung zu (re)finanzieren. Das Vorfinanzierungsgeschäft beginnt mindestens zehn (10) Geschäftstage vor der Fälligkeit der zu prolongierenden Finanzierungsinstrumente.

Als **„Voremissionsgeschäft“** werden jegliche Emissionen von EFSF-Schuldverschreibungen bezeichnet, die nach der Unterzeichnung dieser Vereinbarung und in Reaktion auf einen Auszahlungsantrag zu einem Zeitpunkt getätigt werden, zu dem die aufschiebenden Bedingungen der Finanzhilfe noch nicht erfüllt wurden und noch keine Zusage zugestellt wurde.

Der Ausdruck **„Tilgungstermin“** bezeichnet im Hinblick auf die erste vorgesehene Tilgung des Kapitalbetrags den in der Bestätigung genannten Termin im Jahr 2023, im Hinblick auf die weiteren vorgesehenen Tilgungen des Kapitalbetrags jeden Jahrestag dieses Termins bis zum Ende der Laufzeit dieser Vereinbarung gemäß der betreffenden Bestätigung.

Der Ausdruck **„maßgebliche Verschuldung“** bezeichnet den öffentlichen Schuldenstand (einschließlich der Gesamtverschuldung des begünstigten Mitgliedstaates), unabhängig von der Währung, in der dieser ausgewiesen oder zahlbar ist.

Der Begriff **„Auszahlungsantrag“** bezeichnet den nach dem Muster aus Anhang 1 formulierten Antrag des begünstigten Mitgliedstaates auf Auszahlung von Mitteln im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität.

Die **„Servicegebühr“** stellt die Quelle sämtlicher Einnahmen und Ressourcen zur Deckung der operativen Kosten der EFSF dar. Sie umfasst: (i) die Vorab-Servicegebühr von 50 Basispunkten, die auf den Finanzhilfebetrag berechnet wird, und (ii) die jährliche Servicegebühr von 0,5 Basispunkten p. a., die in jeder Zinsperiode ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungsdatums der betreffenden Finanzhilfe auf den Finanzhilfebetrag anfällt (oder die Gebühr bzw. das Datum,

die/das nach Maßgabe der EAG jeweils zwischen den Parteien vereinbart wird). Die Vorab-Servicegebühr ist vom begünstigten Mitgliedstaat nach Erhalt einer Rechnung von der EFSF zu zahlen oder wird von dem an den begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser oder einer anderen Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (ausgenommen der Vereinbarung über die PSI-LM-Fazilität) auszuzahlenden Betrag in Abzug gebracht. Die Einbindung der jährlichen Servicegebühr als Komponente der EFSF-Finanzierungskosten erfolgt unbeschadet dessen, dass ein begünstigter Mitgliedstaat die Möglichkeit hat, diese Gebühr in seiner volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung als operative Kosten zu behandeln. Die für diese Bankenrekapitalisierungsfazilität geltende Servicegebühr kann vom Direktorium der EFSF mit Zustimmung der Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden. Zur Vermeidung von Zweifeln sei Folgendes festgestellt: die Servicegebühr deckt jede Vorauszahlungsmarge, auf die die EFSF ansonsten Anspruch hätte, und tritt an deren Stelle.

Unter **„Stepping-Out-Guarantor“** ist ein EFSF-Sicherungsgeber zu verstehen, dessen Antrag auf Aussetzung seiner Pflicht zur Übernahme von Bürgschaften gemäß dem Rahmenvertrag durch die anderen EFSF-Sicherungsgebern stattgegeben wurde.

Der Begriff **„Laufzeit“** bezeichnet die Endfälligkeit einer Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung. Diese darf nicht nach dem 31. Dezember 2037 liegen.

Der Ausdruck **„Tranche“** bezeichnet die Gesamtheit einer Teilauszahlung oder einen Teil derselben, die/der auf der Grundlage desselben Auszahlungsantrags und der entsprechenden Zusage bis zur Endfälligkeit durch eine oder mehrere Zwischenfinanzierungen und/oder endgültige Finanzierungen finanziert werden kann.

2. Die Finanzhilfefazilität

(1) Die EFSF stellt dem begünstigten Mitgliedstaat vorbehaltlich der Bedingungen in der Absichtserklärung (MoU), [der Entscheidung] und dieser Vereinbarung die Bankenrekapitalisierungsfazilität zur Verfügung, die es der EFSF erlaubt, dem begünstigten Mitgliedstaat Finanzhilfe in Höhe von insgesamt bis zu EUR [23.000.000.000] („**Finanzhilfe-Gesamtbetrag**“) bereitzustellen.

(2) Zweck dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität ist es, die finanzielle Stabilität des griechischen Bankensystems zu erhalten und die Kontinuität der Bankgeschäfte und der Zahlungsdienstleistungen kurzfristig sicherzustellen. Diese Fazilität ermöglicht es dem begünstigten Mitgliedstaat, die Rekapitalisierung von bestimmten Finanzinstituten in der Hellenischen Republik gemäß der Absichtserklärung (MoU) zu finanzieren. Dazu gehört insbesondere, dass die Erlöse dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität von dem begünstigten Mitgliedstaat ausschließlich zur Bereitstellung von Geldmitteln an den HFSF genutzt werden, sodass diesem der Bezug von griechischen Bankinstrumenten ermöglicht wird, die infolge von Kapitalerhöhungen von Finanzinstituten in Griechenland ausgegeben wurden. Der HFSF darf diese Erlöse nicht für andere Zwecke verwenden.

(3)

(a) Diese Bankenrekapitalisierungsfazilität wird im Zeitraum vom Datum dieser Vereinbarung bis einschließlich zum letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums zur Auszahlung [in bis zu [●] Tranchen] zur Verfügung stehen.

(b) Die EFSF wird ihrer Verpflichtung zur Bereitstellung jedes Finanzhilfenbetrags nachkommen, indem sie an den begünstigten Mitgliedstaat EFSF-Schuldverschreibungen mit einer nominellen Kapitalsumme liefert, deren Gesamthöhe (vorbehaltlich von Rundungsanpassungen) dem Finanzhilfebetrag entspricht. Danach und für sämtliche Zwecke dieser Vereinbarung einschließlich der Berechnung und Zahlung von Zinsen und der Rückzahlung wird der ausstehende Betrag anhand des Finanzhilfebetrags ermittelt und bleibt von Änderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldverschreibungen unberührt.

(c) Beträge, die nicht am oder vor dem letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität ausgezahlt werden, werden sofort gestrichen.

(d) Die Endfälligkeit dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität darf nicht über die Laufzeit hinaus gehen.

(4) Die EFSF ist in keiner Weise verpflichtet, zu irgendeinem Zeitpunkt eine Finanzhilfe zu leisten, wenn der Gesamtkapitalwert dieser Finanzhilfe zusammen mit der übrigen dem begünstigten Mitgliedstaat oder anderen begünstigten Mitgliedstaaten, die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets sind, von der EFSF bereitgestellten Finanzhilfe und anderen Finanzhilfen, zu deren Bereitstellung für den begünstigten Mitgliedstaat oder diese anderen begünstigten Mitgliedstaaten sich die EFSF verpflichtet hat, dazu führen würde, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt die Möglichkeiten der EFSF überstiegen werden, Mittel zu beschaffen, die in vollem Umfang durch die unter der Rahmenvereinbarung ausgegebenen Bürgschaften garantiert sind.

(5) Der begünstigte Mitgliedstaat wird sämtliche Beträge und/oder EFSF-Schuldverschreibungen, die ihm im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellt werden, gemäß seinen Verpflichtungen im Rahmen der Absichtserklärung (MoU) und dieser Vereinbarung verwenden, um die Beteiligung des HFSF an Kapitalerhöhungen von Kreditinstituten, die durch Ausgabe von Stammaktien durchgeführt werden, zu finanzieren.

(6) Die Finanzhilfe lautet ausschließlich auf Euro; der Euro ist die Vertrags- und Zahlungswährung.

3. Inanspruchnahme, Auszahlung und aufschiebende Bedingungen

(1) Vorbehaltlich der Bedingungen dieser Vereinbarung und der Absichtserklärung (MoU) kann der begünstigte Mitgliedstaat nach Rücksprache mit der EFSF die Auszahlung der im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellten Finanzhilfe durch Übergabe eines ordnungsgemäß ausgefüllten Auszahlungsantrags an die EFSF beantragen. Ein Auszahlungsantrag ist unwiderruflich und für den begünstigten Mitgliedstaat bindend, wenn die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat keine Mitteilung zugestellt hat, aus der hervorgeht, dass

sie nicht in der Lage ist, Finanzierungsinstrumente zu übernehmen oder auszugeben, die es der EFSF erlauben, Finanzmittel zu den im betreffenden Auszahlungsantrag genannten Bedingungen zu beschaffen; in diesem Fall ist der begünstigte Mitgliedstaat nicht mehr an einen solchen Auszahlungsantrag in Zusammenhang mit Finanzhilfe gebunden, die andernfalls nach der Zustellung einer solchen Mitteilung an den begünstigten Mitgliedstaat bereitgestellt worden wäre.

(2) Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und gelten erst dann als ordnungsgemäß ausgefüllt, wenn sie mindestens die folgenden Angaben enthalten:

(a) die Gesamtsumme der im Rahmen des jeweiligen Auszahlungsantrags bereitzustellenden Finanzhilfebeträge; und

(b) das/(die) letzte(n) vorgeschlagene(n) Auszahlungsdatum/-(daten), bis zu dem/(denen) die gesamte in einem Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe ausgezahlt werden soll.

(3) Nach einem Auszahlungsantrag hängt die Verpflichtung der EFSF zur Bereitstellung der Finanzhilfe für den begünstigten Mitgliedstaat davon ab, ob

(a) die EFSF

(i) ein für den Rechtsberater des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaats zufriedenstellendes Rechtsgutachten in der in Anhang 4 gezeigten Form erhalten hat und dieses Gutachten am Auszahlungsdatum weiterhin zutreffend und korrekt ist. Das Datum des Rechtsgutachtens darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich zu informieren, wenn zwischen dem Datum des Rechtsgutachtens und dem Auszahlungsdatum Ereignisse eintreten, aufgrund derer eine im Rechtsgutachten getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde;

(ii) eine Konformitätsbescheinigung vom Rechtsberater des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaates gemäß Klausel 3(3)(a)(ii) der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität jeweils in Bezug auf die PSI-LM-Fazilität, die EZB-Fazilität zur Bonitätssteigerung und die Anleihenzinsfazilität erhalten hat und diese Konformitätsbescheinigung am Auszahlungsdatum weiterhin korrekt und zutreffend sind. Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich zu informieren, wenn zwischen dem Datum solcher Konformitätsbescheinigungen und dem Auszahlungsdatum Ereignisse eintreten, aufgrund derer eine Aussage, die in einer Konformitätsbescheinigung enthalten ist, nicht mehr zutreffen würde; und

(iii) ein Rechtsgutachten von Cleary Gottlieb Steen & Hamilton und/oder ihren Partner-Anwaltskanzleien bezüglich der Frage erhalten hat, ob Griechenland die geltenden Bedingungen für seine Anleihen oder

Darlehen gemäß Klausel 3(3)(a)(iii) der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität einhält, und zwar jeweils in Bezug auf auf die PSI-LM-Fazilität, die EZB-Fazilität zur Bonitätssteigerung und die Anleihenzinsfazilität;

(b) die EFSF vom Finanzminister des begünstigten Mitgliedstaats ein amtliches Dokument erhalten hat, in dem die zur Unterzeichnung des Auszahlungsantrags (und damit zur rechtskräftigen Verpflichtung des begünstigten Mitgliedstaats) befugten Personen angegeben und die Unterschriftsproben dieser Personen enthalten sind;

(c) die PSI-Absichtserklärung (MoU) unterzeichnet wurde und der begünstigte Mitgliedstaat die Bedingungen der Absichtserklärung (MoU) eingehalten hat, einschließlich eventuell darin festgelegter vorausgehender Maßnahmen;

(d) die EFSF-Sicherungsgeber, unter Berücksichtigung der zuletzt erfolgten Beurteilung durch die Kommision, von der Einhaltung der Bedingungen der Absichtserklärung (MoU) und der in der Entscheidung festgelegten Bedingungen durch den begünstigten Mitgliedstaat (einstimmig) überzeugt sind;

(e) die EAG (unter Berücksichtigung aller relevanten Faktoren, die sie für relevant hält) die Konditionen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität genehmigt hat·

(f) Griechenland die EFSF über erhebliche Bedenken hinsichtlich der finanziellen Stabilität im Zusammenhang mit der Durchführung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion in Kenntnis gesetzt hat;

(g) die EAG und die EFSF (nach ihrem alleinigen Ermessen) die Auszahlung im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität unter Berücksichtigung aller ihres Erachtens relevanten Faktoren genehmigt haben, einschließlich der Umsetzung von ihres Erachtens angemessenen Vorleistungen und der Prüfung eines von der Kommission im Benehmen mit der EZB sowie gegebenenfalls mit den entsprechenden europäischen Aufsichtsbehörden („**EAB**"), je nach Sachlage, vorzulegenden Berichts, wonach:

   (i) in Bezug auf das betreffende Finanzinstitut keine privatwirtschaftliche Lösung realisierbar ist und der begünstigte Mitgliedstaat nicht über die finanziellen Ressourcen verfügt, um solche Finanzinstitute selbst zu rekapitalisieren; und

   (ii) eine teilweise oder vollständige Rekapitalisierung durch die EFSF erforderlich ist angesichts des Ausmaßes der Notlage des betreffenden Finanzinstituts und der Dringlichkeit der Unterstützung; und

   (iii) der HFSF die ihm zur Verfügung stehenden Geldmittel vor jeder einzelnen Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung vollständig erschöpft hat;

(h) die Kommission der ESFS bestätigt hat, dass die vorgesehene Rekapitalisierung im Einklang mit den Vorschriften über staatliche Beihilfen und den nationalen rechtlichen Beschränkungen steht;

(i) die Kommission bestätigt hat, dass die vorgesehene Rekapitalisierung den in dem jeweiligen EU-Staat geltenden Beihilfevorschriften entspricht;

(j) die EFSF überzeugt ist, dass die Bedingungen für die Inanspruchnahme im Rahmen dieser Vereinbarung erfüllt wurden;

(k) die EFSF bis zum Auszahlungsdatum die Nettoerlöse der Finanzierungsinstrumente in einer Höhe erhalten hat, die ausreichend ist, um die jeweilige Finanzhilfe zu finanzieren;

(l) keine wesentlichen nachteiligen Änderungen seit dem Tag des Abschlusses dieser Vereinbarung eingetreten sind, die nach Ansicht der EFSF nach Rücksprache mit dem begünstigten Mitgliedstaat die Fähigkeit des begünstigten Mitgliedstaats, seinen Zahlungspflichten gemäß dieser Vereinbarung nachzukommen, d. h. die Finanzhilfe zu bedienen und zurückzuzahlen, wesentlich beeinträchtigen dürften;

(m) kein Ereignisse oder Umstände eingetreten sind oder nach Eintritt in diese Vereinbarung oder nach einer Auszahlung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder der Durchführung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion eintreten würden, welche die EFSF dazu berechtigen würden, einen Vertragsverstoß nach Klausel 8 festzustellen, und ein solches Ereignis oder ein solcher Umstand nicht zur Zufriedenheit der EFSF behoben wurde; und

(n) jedes betreffende Finanzinstitut, das von einer Bankenrekapitalisierungsfazilität profitieren wird, sich gegenüber dem begünstigten Mitgliedstaat, der EFSF und der Kommission rechtsverbindlich verpflichtet hat, den für es geltenden Rekapitalisierungsplan umzusetzen.

(4) Wenn die Bedingungen in Klausel 3(3) erfüllt sind (mit Ausnahme der in Absatz (k) von Klausel 3(3) genannten Bedingung, die am jeweiligen Auszahlungsdatum erfüllt werden muss), sendet die EFSF unter der Voraussetzung, dass die EAG den Vorschlag der EFSF für die detaillierten Bedingungen der Finanzhilfe akzeptiert, dem begünstigten Mitgliedstaat eine Zusage, in welcher die vorläufigen Bedingungen festlegt sind, zu denen die EFSF bereit ist, dem begünstigten Mitgliedstaat die betreffende Finanzhilfe zu gewähren. Nach der Bestätigung einer Zusage durch den begünstigten Mitgliedstaat sind der begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF unwiderruflich an die Bedingungen der Zusage gebunden, jedoch stets unter der Voraussetzung, dass die EFSF in der Lage ist, die beantragten Mittel auf den internationalen Kapital- und/oder Bankingmärkten zu beschaffen, und kein Auslöser für Finanzmarktverwerfungen und kein Vertragsverstoß vorliegt. Im Falle, dass die EFSF vorbehaltlich der Einhaltung der dann gültigen EFSF-Finanzierungsleitlinien Mittel für die betreffende Finanzhilfe nur beschaffen kann, indem sie Finanzierungsinstrumente ausgibt, die auf eine andere Währung als Euro lauten, und indem sie diesbezügliche Vereinbarungen zur Absicherung gegen Währungsrisiken trifft, muss die EFSF den begünstigten Mitgliedstaat darüber informieren, dass sie die

Finanzmittel auf dieser Basis beschaffen muss. Sämtliche zusätzlichen Kosten, die der EFSF in Verbindung mit Vereinbarungen zur Absicherung gegen Währungsrisiken entstehen, sind vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragen.

(5) Der begünstigte Mitgliedsstaat bevollmächtigt die EFSF hiermit ausdrücklich, in Reaktion auf einen Auszahlungsantrag und bei Vorlage einer Zusage gemäß Klausel 3, Absatz (4) noch vor Erfüllung der Auszahlungsbedingungen gemäß Klausel 3, Absatz (3) eines oder mehrere Voremissionsgeschäfte bezüglich EFSF-Schuldverschreibungen durchzuführen. Die EFSF hat den begünstigten Mitgliedsstaat unverzüglich schriftlich über die Finanzkonditionen solcher Voremissionsgeschäfte zu unterrichten. Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche Kosten, die der EFSF in Verbindung mit Voremissionsgeschäften entstehen (einschließlich etwaiger Finanzierungskosten, Margen, Negativecarrys, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder sonstiger Gebühren und Aufwendungen), unabhängig davon, ob die durch den entsprechenden Auszahlungsantrag angeforderte Finanzhilfe letztlich ausgezahlt wird. Die Tatsache, dass die EFSF bereit ist, Voremissionsgeschäfte einzugehen und durchzuführen, hat keinerlei Auswirkungen auf ihre Entscheidungen oder die Entscheidungen des Sicherungsgebers bezüglich der Auszahlung von Finanzhilfen oder entsprechenden Teilauszahlungen oder der Erfüllung irgendwelcher aufschiebenden Bedingungen.

(6)

(a) Erfolgt innerhalb eines Geschäftstags nach Zustellung der Zusage keine Bestätigung, wird diese Zusage annulliert und wird wirkungslos und der begünstigte Mitgliedstaat muss für die Tranche einen neuen Auszahlungsantrag stellen. Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin festgelegten Bedingungen durch den begünstigten Mitgliedstaat wird die EFSF nach ihrem Ermessen diese EFSF-Schuldverschreibungen begeben, um die Finanzierung der betreffenden für den Auszahlungsantrag zu gewährenden Finanzhilfe zu ermöglichen.

(b) Wenn die EFSF aufgrund der Marktbedingungen, die zu dem Zeitpunkt herrschen, an dem die Begebung erfolgt oder der Versuch unternommen wird, Finanzierungsinstrumente zu übernehmen, um die Finanzhilfe zu finanzieren oder zu refinanzieren (einschließlich in Bezug auf die Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten, welche die EFSF-Schuldverschreibungen oder Finanzierungsinstrumente refinanzieren, welche die gesamte oder einen Teil der betreffenden Finanzhilfe finanzieren oder refinanzieren), nicht in der Lage ist, Finanzmittel zu beschaffen, ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, weitere Auszahlungen von Finanzhilfe für diese Teilauszahlung vorzunehmen.

(c) Die EFSF wird spätestens fünf (5) Kalenderwochen vor der geplanten Fälligkeit eines Teils eines Finanzierungsinstruments, dessen Erneuerung oder Prolongierung geplant ist, mit Blick auf die Frage, ob die EFSF Finanzierungsmittel beschaffen kann, um diesen Teil des Finanzierungsinstruments zu refinanzieren, oder ob ein Auslöser für Finanzmarktverwerfungen vorliegt, mit dem begünstigten Mitgliedstaat Rücksprache halten.

(d) Wenn die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat schriftlich bescheinigt, dass ein Auslöser für Finanzmarktverwerfungen vorliegt, dann ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, weitere Auszahlungen der Finanzhilfe an den begünstigten Mitgliedstaat vorzunehmen oder die betreffende Finanzhilfe zu erneuern oder zu prolongieren, bis die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat schriftlich bestätigt, dass die Ereignisse oder Umstände, die ursächlich für diesen Auslöser für Finanzmarktverwerfungen waren, nicht mehr vorliegen.

(e) Der begünstigte Mitgliedstaat bevollmächtigt die EFSF hiermit ausdrücklich, Zwischenfinanzierung(en) in dem Fall vorzunehmen, dass die EFSF feststellt, dass aufgrund der herrschenden Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung oder des Versuchs der Übernahme von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung der Finanzhilfe, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags ist, oder zur Refinanzierung dieser Finanzierungsinstrumente bei ihrer Fälligkeit, es ihr nur möglich sein wird, diese Finanzhilfe teilweise oder ganz auf dem Wege einer oder mehrerer Zwischenfinanzierung(en) zu finanzieren. Die finanziellen Konditionen, die für die durch solche Zwischenfinanzierungen finanzierte Finanzhilfe gelten, werden in einer Bestätigung festgelegt, die an dem Tag, an dem eine solche Zwischenfinanzierung ausgegeben oder übernommen wird, an den begünstigten Mitgliedstaat geschickt werden muss. Die Zwischenfinanzierung wird nach Möglichkeit durch eine oder mehrere endgültige Finanzierungen refinanziert, und an diesem Datum/(an diesen Daten) müssen in einer Bestätigung, die an den begünstigten Mitgliedstaat geschickt werden muss, die finanziellen Konditionen, die für die im Rahmen der betreffenden endgültigen Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumente gelten, bestätigt werden. Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche Kosten, die der EFSF in Verbindung mit der/(den) Zwischenfinanzierung(en) und sämtlichen endgültigen Finanzierungen entstehen (in allen Fällen einschließlich etwaiger Finanzierungskosten, Margen, Negativecarrys, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder sonstiger Gebühren und Aufwendungen).

(7) Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin festgelegten Bedingungen durch den begünstigten Mitgliedstaat wird die EFSF vorbehaltlich Klausel 3(5) (oben) vor dem Hintergrund der Bedingungen, zu denen die Festlegung der Preise der für die Finanzierung oder Refinanzierung dieser Finanzhilfe ausgegebenen oder übernommenen Finanzierungsinstrumente erfolgt, endgültige Konditionen für jede Finanzhilfe festlegen, und die EFSF stellt dem begünstigten Mitgliedstaat spätestens am Auszahlungsdatum und unverzüglich innerhalb von 1 (einem) Geschäftstag nach Ausgabe eines Finanzierungsinstruments, mit dem die Finanzhilfe refinanziert wird, eine Bestätigung aus, in der die endgültigen Bedingungen für die Finanzhilfe festgelegt werden. Die in der entsprechenden Bestätigung festlegten Bedingungen einer Finanzhilfe gelten als vom begünstigten Mitgliedstaat im Voraus akzeptiert. Um Zweifel auszuräumen, ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, einen Antrag des begünstigten Mitgliedstaats zu irgendeinem Zeitpunkt wohlwollend zu prüfen, um die finanziellen Konditionen einer Finanzhilfe zu ändern oder neu festzusetzen.

(8) An jedem Auszahlungsdatum stellt die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat die Finanzhilfe in Form von EFSF-Schuldverschreibungen zur Verfügung, indem sie

die EFSF-Schuldverschreibungen mit einer nominellen Kapitalsumme, deren Gesamthöhe (vorbehaltlich von Rundungsanpassungen) dem Finanzhilfebetrag entspricht, an (i) das Finanzinstitut-Konto der GZB oder (ii) das Wertpapierkonto des begünstigten Mitgliedstaats liefert, das bei dem Finanzinstitut geführt wird, dessen Bankverbindung der EFSF von Griechenland oder der griechischen Zentralbank spätestens zwei (2) Geschäftstage vor dem Auszahlungsdatum (mit Kopie an den begünstigten Mitgliedstaat) schriftlich mitzuteilen ist.

(9) Wenn (i) die dem begünstigten Mitgliedstaat gemäß dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gewährte Fazilität vor Ende des Verfügbarkeitszeitraumes annuliert wird, (ii) nach (oder bei) einer solchen Annulierung der begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF eine neue Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Bezug auf die Bereitstellung einer Finanzierung in Zusammenhang mit der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in Griechenland abschließen, und (iii) dem begünstigten Mitgliedstaat gemäß einer solchen neuen Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität eine Finanzhilfe gewährt wird, deren Höhe dem nicht ausgezahlten Finanzhilfebetrag im Rahmen der vorliegenden Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität entspricht, so gilt Folgendes:

(a) Für die Zwecke der Berechnung des Bestandteils der Servicegebühr, der die Vorab-Servicegebühr darstellt und gemäß Teil (i) der Definition von Servicegebühr zu berechnen ist, gilt als maßgeblicher Finanzhilfebetrag lediglich der Anteil des Finanzhilfebetrags, der an den begünstigten Mitgliedstaat gemäß dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität ausgezahlt wurde; und

(b) Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass dieser Absatz keine Auswirkung auf die Berechnung desjenigen Teils der Servicegebühr hat, der die jährliche Servicegebühr darstellt und gemäß Teil (ii) der Definition von Servicegebühr zu berechnen ist.

(10) Die Emissionskosten oder andere Kosten, Aufwendungen oder Gebühren, die keinen Bestandteil der EFSF-Finanzierungskosten bilden, sind von dem begünstigten Mitgliedstaat gemäß Klausel 5(5) zu zahlen. Für sämtliche Zwecke dieser Vereinbarung einschließlich der Berechnung und Zahlung von Zinsen und der Rückzahlung wird der ausstehende Betrag anhand des Finanzhilfebetrags ermittelt und bleibt von Änderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldverschreibungen unberührt.

(11) Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass der Finanzhilfebetrag, der dem begünstigten Mitgliedsstaat gemäß der Zusage bereitzustellen ist, bei einer Herabsetzung (i) in der Definition der Servicegebühr oder (ii) gemäß Klausel 5, Absatz (6) in Bezug auf den Negativecarry nicht reduziert werden darf.

(12) Die Auszahlung einer Finanzhilfe verpflichtet unter keinen Umständen eine der Parteien zur Gewährung und Zusage weiterer Finanzhilfen im Rahmen dieser oder einer anderen zwischen den Parteien geschlossenen Vereinbarung.

(13) Das Recht des begünstigten Mitgliedstaats zur Beantragung von Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung erlischt am Ende des für die betreffende Fazilität geltenden Verfügbarkeitszeitraums; anschließend gilt jeder nicht im Rahmen

dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität ausgezahlte Betrag wie in Klausel 2(3)(c) dargelegt als sofort gestrichen.

4. ERKLÄRUNGEN, ZUSICHERUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN

(1) Erklärungen

Der begünstigte Mitgliedstaat und der Sicherungsgeber sichern der EFSF jeweils zu und gewährleisten zum Datum dieser Vereinbarung und an jedem Auszahlungsdatum, dass

(a) in Bezug auf den begünstigen Mitgliedstaat jede Finanzhilfe eine ungedeckte, direkte, bedingungslose, nicht-nachrangige und allgemeine Verbindlichkeit des begünstigten Mitgliedstaats begründet und mindestens gleichgestellt mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungedeckten und nicht-nachrangigen Darlehen und Verbindlichkeiten des begünstigten Mitgliedstaats ist, die sich aus seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Verschuldung ergeben;

(b) in Bezug auf den Sicherungsgeber dessen Verbindlichkeiten im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität eine ungedeckte, direkte, bedingungslose, nicht-nachrangige und allgemeine Verbindlichkeit des Sicherungsgeber begründen und mindestens gleichgestellt mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungedeckten und nicht-nachrangigen Darlehen und Verbindlichkeiten des Sicherungsgeberns sind, die sich aus seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Verschuldung ergeben;

(c) die Ausfertigung, Erfüllung und Durchführung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen) weder zum jetzigen Zeitpunkt noch in Zukunft: (i) gegen geltende Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer zuständigen Behörde oder eine Vereinbarung oder einen Vertrag verstoßen, die für sie oder ihre Dienststellen bindend sind; (ii) ein Ausfall- oder Beendigungsereignis (wie auch immer beschrieben) gemäß jedweder im Unterabsatz (i) aufgeführter Angelegenheiten darstellt; und (iii) zur Schaffung von Sicherheiten zugunsten einer anderen Person führt oder Anlass für eine Verpflichtung zur Gewährung von Sicherheiten oder zur Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder wirtschaftlich ähnliche Vereinbarungen) zugunsten anderer Personen bietet, ausgenommen Sicherheiten, die vom Sicherungsgeber über die griechischen Bankinstrumente zugunsten der EFSF, wie explizit in dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität vorgesehen, zu bestellen sind;

(d) keine Gerichts-, Schieds- oder Verwaltungsverfahren oder -untersuchungen von oder vor jedweden Gerichten, Schiedsinstanzen oder Behörden gegen ihn eingeleitet oder ihm angedroht wurden, die die Ausführung oder Erfüllung dieser Vereinbarung oder des MoU (oder der darin vorgesehenen Transaktionen) beinträchtigen oder die, im Falle eines für ihn ungünstigen Beschlusses, nach vernünftigem Ermessen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf seine Fähigkeit zur Erfüllung seiner Verpflichtungen gemäß der vorliegenden Vereinbarung oder der hierin oder im MoU

vorgesehenen Transaktionen (nach seinem besten Wissen und Gewissen (infolge entsprechender und sorgfältiger Untersuchungen)) zur Folge haben;

(e) das nach Klausel 3(3)(a) erstellte Rechtsgutachten des Rechtsberaters des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaates richtig und zutreffend ist; und

(f) die EFSF nach griechischem Recht nicht als Kreditinstitut zugelassen sein muss oder als Vorraussetzung für die Bereitstellung der Finanzhilfe oder zur Durchsetzung (i) der Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedstaates in Bezug auf die Finanzhilfe gegen den begünstigten Mitgliedstaat, (ii) der Verpflichtungen des Sicherungsgebers in Bezug auf die Finanzhilfe gegen den Sicherungsgeber keiner Lizenz, Zustimmung oder aufsichtsrechtlichen oder behördlichen Genehmigung bedarf, oder falls zutreffend, dass gemäß griechischem Recht eine Ausnahme bezüglich einer solchen Erfordernis für die EFSF vorgesehen ist.

(2) Zusicherungen

Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich in Bezug auf den öffentlichen Schuldenstand, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung fälligen Zinsen und Zusatzbeträge, soweit zutreffend, vollständig entrichtet wurden:

(a) mit Ausnahme der in den nachfolgenden Unterabsätzen (1) bis (9) aufgeführten Belastungen:

(i) jede gegenwärtige oder zukünftige maßgebliche Verschuldung und jede diesbezüglich geleistete Gewährleistung oder Freistellung nicht durch Hypothek, Verpfändung oder eine andere Belastung seiner eigenen Vermögenswerte oder Einnahmen zu besichern, es sei denn, die Finanzhilfe partizipiert gleichzeitig gleichrangig und anteilig an dieser Sicherheit; und

(ii) keinem anderen Gläubiger oder Inhaber seiner Staatsanleihen Vorrang vor der EFSF einzuräumen.

Die folgenden Belastungen begründen keine Verletzung dieser Klausel:

(1) Belastungen auf Vermögenswerte, die zur Sicherung des Kaufpreises des Vermögenswerts eingegangen werden, sowie jede Verlängerung oder Ausweitung einer solchen Belastung, die sich auf den durch sie besicherten ursprünglichen Vermögenswert beschränkt und eine Verlängerung oder Ausweitung der ursprünglichen besicherten Finanzierung abdeckt; und

(2) Belastungen auf Handelsgüter im Rahmen gewöhnlicher Handelsgeschäfte (und die spätestens innerhalb eines Jahres erlöschen), die der Finanzierung der Einfuhr dieser Güter in das Land des begünstigten Mitgliedstaates oder ihrer Ausfuhr aus diesem Land dienen; und

(3) Belastungen, mit denen die Zahlung einer maßgeblichen Verschuldung gedeckt oder gewährleistet wird, die ausschließlich zur Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts eingegangen werden, sofern es sich bei den Vermögenswerten, die diesen Belastungen zugrunde liegen, um Vermögenswerte handelt, die Gegenstand dieser Projektfinanzierung oder Einnahmen oder Forderungen aus diesem Projekt sind; und

(4) andere Belastungen, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits bestehen, sofern diese Belastungen auf gegenwärtig von ihnen erfasste Vermögenswerte und auf Vermögenswerte beschränkt bleiben, die aufgrund von Verträgen von diesen erfasst werden, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits Gültigkeit haben (um Missverständnisse auszuschließen einschließlich die Konkretisierung jedweder Floating Charge, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung eingegangen wurde), und weiterhin vorausgesetzt, dass diese Belastungen die Zahlung lediglich jener zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung so besicherten und garantierten Verbindlichkeiten oder eine Refinanzierung dieser Verbindlichkeiten sichern und garantieren; und

(5) alle anderen gesetzlich vorgeschriebenen Belastungen und Begünstigungen, die allein aufgrund der Gesetze existieren und die der begünstigte Mitgliedstaat bei vernünftiger Betrachtungsweise nicht vermeiden kann; und

(6) Belastungen, die im Rahmen einer Verbriefungstransaktion mit vorheriger Zustimmung der EFSF gewährt oder genehmigt werden, vorausgesetzt, dass eine solche Transaktion im Einklang mit den wirtschaftspolitischen Bedingungen des MoU erfolgt und in den einzelstaatlichen volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen entsprechend den Grundsätzen der ESVG 95 und den Leitlinien Eurostats über die staatliche Verbriefungstätigkeiten der Mitgliedstaaten erfasst wird; und

(7) Belastungen, mit denen die Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedstaates gegenüber zentralen Wertpapierverwahrstellen wie z. B. Euroclear oder Clearstream im normalen Geschäftsverlauf gedeckt werden; und

(8) Belastungen, mit denen eine Verschuldung von weniger als 3 Mio. EUR gedeckt wird, vorausgesetzt, dass die maximale Summe aller Verschuldungen, die von solchen Belastungen abgedeckt werden, 50 Mio. EUR nicht überschreitet; und

(9) Belastungen, mit denen die Verpflichtungen der Sicherungsgeber gegenüber der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gedeckt werden, darunter insbesondere Belastungen der griechischen Bankinstrumente, die zugunsten der EFSF gewährt wurden.

Der in dieser Klausel verwendete Ausdruck „Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts“ bedeutet die Finanzierung des Erwerbs, der Konstruktion oder der Erschließung von Vermögenswerten im Zusammenhang mit einem Projekt, sofern sich die Stelle, die eine solche Finanzierung bereitstellt, ausdrücklich damit einverstanden erklärt, die finanzierten Vermögenswerte und die sich aus dem Betrieb, dem Verlust oder der Beschädigung dieser Vermögenswerte ergebenden Einnahmen als Hauptquelle für die Rückzahlung der gewährten Gelder zu betrachten;

(b) den Finanzhilfebetrag jedweder Finanzhilfe in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Entscheidungen und dem zum Zeitpunkt des jeweiligen Auszahlungsantrags in geänderter oder ergänzender Form vorliegenden und für diese Finanzhilfe maßgeblichen MoU zu verwenden;

(c) die im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität erhaltenen EFSF-Schuldverschreibungen nur für die Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in der Hellenischen Republik gemäß der vorliegenden Vereinbarung und dem MoU zu verwenden und diese Schuldverschreibungen nicht entgegen dieser Vereinbarung und dem MoU zu verkaufen, zu übertragen, Sicherheiten an diesen zu gewähren oder anderweitig damit zu handeln;

(d) alle Genehmigungen einzuholen und aufrechtzuerhalten, die er und der Sicherungsgeber zur Erfüllung seiner bzw. ihrer Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung benötigen;

(e) geltende Gesetze, die seine Fähigkeit zur Erfüllung dieser Vereinbarung betreffen könnten, in jeder Hinsicht einzuhalten;

(f) sämtliche Gebühren, Kosten und Aufwendungen, insbesondere Kosten im Falle der vorzeitigen Rückführung der Finanzierung (Breakage Costs) oder der Beendigung der Vereinbarung (Termination Costs), oder Costs of Carry, die in Bezug auf die vom EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung infolge einer Zusage eingesetzten Finanzierungsinstrumente oder Absicherungsgeschäfte anfallen, ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe stattfindet oder nicht;

(g) dass der begünstigte Mitgliedstaat ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF weder direkt noch indirekt über die griechische Zentralbank, verbundene Unternehmen oder Bevollmächtigte oder Zweckgesellschaften Transaktionen oder Vereinbarungen zum Erwerb, Kauf oder Austausch von neuen griechischen Anleihen abschließt oder veranlassen kann, ob zu einem Preis, der dem Nennwert entspricht oder diesen über- oder unterschreitet, sofern eine solche Transaktion oder Vereinbarung zum Erwerb, Kauf oder Austausch von neuen griechischen Anleihen nicht zum Zwecke einer kurzfristigen Anlage erfolgt, wie in Klausel 6(2) vorgesehen. Sofern die Transaktionen oder beabsichtigten Transaktionen gemäß dieser Klausel die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF erfordern, muss der begünstigte Mitgliedstaat die EFSF über die Einzelheiten der beabsichtigten Transaktion in Kenntnis setzen, um mindestens zehn (10) Arbeitstage vor dem Zeitpunkt, an dem der begünstigte Mitgliedstaat ein rechtsverbindliches Angebot, eine

Vereinbarung oder Verabredung in Verbindung mit einer solchen Transaktion eingeht oder vorschlägt einzugehen, deren Zustimmung einzuholen; und

(h) die EFSF allgemein auf erste Anforderung und gegen sämtliche Kosten, Ansprüche, Verluste, Schäden, Verbindlichkeiten und Aufwendungen (einschließlich Rechtskosten, Untersuchungskosten und Mehrwertsteuern oder dementsprechende Kosten), die dem EFSF entstanden sind und auf (i) fehlerhafte, unzutreffende oder irreführende Informationen, die vom begünstigten Mitgliedstaat in Verbindung mit dieser Vereinbarung, dem MoU oder den darin vorgesehenen Transaktionen erhalten wurden; (ii) sämtliche Verstöße gegen die Erklärungen, Zusicherungen und/oder Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung und/oder (iii) sämtliche gegen die EFSF vorgebrachten Klagen, Ansprüche, Forderungen, Verfahren, Untersuchungen, Schiedsverfahren oder Urteile (ob gemäß Wertpapiergesetzen, Angebotsregelungen oder anderweitig) in Verbindung mit dem Abschluss und der Erfüllung dieser Vereinbarung durch die EFSF oder in Verbindung mit den hierin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen zurückzuführen sind, schad- und klaglos zu halten.

(3) Der Sicherungsgeber verpflichtet sich bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung fälligen Zinsen und Zusatzbeträge, soweit zutreffend, vollständig entrichtet wurden:

(a) jede gegenwärtige oder zukünftige Verschuldung und jede diesbezüglich geleistete Gewährleistung oder Freistellung nicht durch Hypothek, Verpfändung oder eine andere diesbezügliche Belastung der griechischen Bankinstrumente oder seiner eigenen Vermögenswerte oder Einnahmen zu besichern, es sei denn, die Finanzhilfe partizipiert gleichzeitig gleichrangig und anteilig an dieser Sicherheit; und

(b) keinem anderen Gläubiger Vorrang vor der EFSF einzuräumen;

(c) alle Genehmigungen einzuholen und aufrechtzuerhalten, die er zur Erfüllung seiner Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität benötigt;

(d) geltende Gesetze, die seine Fähigkeit zur Erfüllung dieser Vereinbarung betreffen könnten, in jeder Hinsicht einzuhalten;

(4) Der Sicherungsgeber verpflichtet sich bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität fälligen Zinsen und Zusatzbeträge, soweit zutreffend, vollständig entrichtet wurden, auf Antrag der EFSF eine gültige erstrangige Sicherheit an allen seinen Rechten und Ansprüchen an und in Bezug auf die griechischen Bankinstrumente als Sicherheit für die Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zu bestellen;

(5) Der begünstigte Mitgliedstaat und die griechische Zentralbank verpflichten sich jeweils, auf Antrag der EFSF gemäß vorstehender Klausel 4(3) alles Erforderlich zu

unternehmen (einschließlich in Bezug auf die Registrierung solcher Sicherungsrechte und der Bezahlung diesbezüglicher Gebühren, Kosten, Auslagen oder Steuern), um sicherzustellen, dass ein solches Sicherungsrecht rechtsgültig und ordnungsgemäß zugunsten der EFSF gewährt wird und jeweils für den Sicherungsgeber, den begünstigten Mitgliedstaat und die griechische Zentralbank rechtsverbindlich ist; und

(6) Der begünstigte Mitgliedstaat und der Sicherungsgeber halten die EFSF schadlos in Bezug auf Beträge, die von der EFSF im Zusammenhang mit der Begründung, dem Wirksamwerden, der Registrierung oder Durchsetzung eines gemäß Klausel 4(3) gewährten Sicherungsrechts entstehen, und solche Beträge sind auf Antrag entweder von dem begünstigten Mitgliedstaat oder dem Sicherungsgeber oder von beiden an die EFSF zu entrichten.

5. ZINSEN, Kosten und Aufwendungen

(1) Für die Finanzhilfe fallen auf den Finanzhilfebetrag Zinsen in Höhe des Zinssatzes der jeweiligen Zinsperiode an.

(2) Das begünstigte Mitglied zahlt an jedem Zinstermin auf das der EFSF und dem begünstigten Mitgliedstaat vom ihm schriftlich mitgeteilte Konto (oder an eine andere Person oder ein anderes Konto, auf das sich die Parteien für die Zwecke der vorliegenden Vereinbarung von Zeit zu Zeit einigen) einen Betrag in frei verfügbaren Geldern, der den an dem jeweiligen Zinstermin fälligen und zahlbaren Zinsen entspricht.

(3) Versäumt der begünstigte Mitgliedstaat es, unbeschadet von Klausel 8 eine gemäß dieser Vereinbarung fällige Summe zum fälligen Zeitpunkt zu entrichten, so hat der begünstigte Mitgliedstaat zusätzlich ab dem Fälligkeitstermin bis zu dem Datum der tatsächlichen Zahlung der gesamten Summe Verzugszinsen auf diese Summe (oder gegebenenfalls den entsprechenden vorerst fälligen und ausstehenden Betrag) an die EFSF zu leisten, und die Verzugszinsen werden bezogen auf aufeinanderfolgende Zinsperioden (deren Länge die EFSF jeweils festlegen kann, wobei die erste Periode mit dem maßgeblichen Fälligkeitstermin beginnt und diese Periode, soweit möglich, eine Woche umfasst) zu einem Zinssatz p. a. auf den überfälligen Betrag berechnet, der 200 Basispunkte über dem (a) für die jeweilige vom EFSF ausgewählte Periode maßgeblichen EURIBOR-Zinssatz oder (b) dem Zinssatz liegt, welcher zahlbar gewesen wäre, hätte es sich bei dem überfälligen Betrag während des Verzugszeitraums um eine Finanzhilfe gehandelt, je nachdem, welcher Zinssatz höher ausfällt. Solange der Zahlungsverzug andauert, wird dieser Zinssatz in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Klausel 5(3) am letzten Tag der jeweiligen Zinsperiode neu festgelegt und unbezahlte Zinsen gemäß dieser Klausel für vorangegangene Zinsperioden werden auf den zum Ende der jeweiligen Zinsperiode fälligen Zinsbetrag aufgeschlagen. Die Verzugszinsen sind unmittelbar fällig und zahlbar.

(4) Die EFSF legt eine ausführliche Beschreibung sämtlicher vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragender Kosten, insbesondere der Gebühren und sonstigen Aufwendungen, einschließlich des vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Anteils vor, soweit dies in vertretbarer Weise durch den begünstigten Mitgliedstaat gefordert wird.

(5) Der Negativecarry, die Zinsverluste, Emissionskosten und sämtliche weiteren durch die EFSF in Bezug auf die Vorfinanzierungsgeschäften, Zwischenfinanzierungen oder endgültigen Finanzierungen zu tragenden Provisionen, Gebühren und Kosten sind vom begünstigten Mitgliedstaat Zeitpunkt innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Erhalt der Rechnungen, die die EFSF regelmäßig (höchstens vierteljährliche) bereitstellt, unmittelbar auf das vom EFSF für diesen Zweck bestimmte Konto zu entrichten.

(6) Die EFSF ist soweit möglich berechtigt, bei der Berechnung der Höhe des zur Verfügung zu stellenden Finanzhilfebetrags den Negativecarry zusammen mit sämtlichen anderen in Verbindung mit den Vorfinanzierungsgeschäften stehenden Provisionen, Gebühren und Kosten abzuziehen.

(7) Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, an die EFSF alle zusätzlichen Zinsen sowie sämtliche Kosten und Aufwendungen, einschließlich Rechtskosten, zu begleichen, die infolge einer Verletzung von Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung durch den begünstigen Mitgliedstaat entstehen und durch die EFSF zu zahlen sind.

(8) Sollte ein beliebiges Sicherungsinstrument in Verbindung mit einem die Finanzhilfe finanzierenden Finanzierungsinstrument aus irgendeinem Grund vorzeitig beendet werden (einschließlich die vorzeitige Beendigung durch die EFSF in Übereinstimmung mit der Sicherungsinstrumentdokumentation), hält der begünstigte Mitgliedstaat die EFSF für die Kosten zur Bedienung des entsprechenden Finanzierungsinstruments auf ungesicherter Basis und sämtliche infolge einer solchen frühzeitigen Beendigung entstehenden Kosten (sofern diese Kosten nicht bereits in den EFSF-Finanzierungskosten enthalten sind) schadlos.

(9) Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche Kosten, Abgaben und Aufwendungen, einschließlich Rechtskosten, Honorare, Bank- oder Umtauschgebühren, die in Verbindung mit der Erstellung, Durchführung, Umsetzung und Beendigung dieser Vereinbarung oder der dazugehörigen Unterlagen sowie Abänderungen, Ergänzungen oder Verzichtserklärungen bezüglich dieser Vereinbarung oder der dazugehörigen Unterlagen entstehen, einschließlich die von der EFSF in Bezug auf die Erstellung und Ausgabe der Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der hierin bereitgestellten Finanzhilfe zahlbaren Kosten und Aufwendungen. Die vom dem begünstigen Mitgliedstaat zu tragenden Kosten und Aufwendungen umfassen Rechtskosten (wie z. B. Kosten für den Erhalt von Rechtsgutachten und Entwurfsdokumentationen), Kosten von Ratingagenturen, Kosten für Börsennotierungen, Reisekosten (falls zutreffend), Provisionen in Verbindung mit den Finanzierungsinstrumenten, Gebühren von Dienstanbietern und Abfertigungssystemen, Steuern, Registrierungsgebühren und Kosten für Veröffentlichungen.

(10) Wenn die in der Definition einer Zahlung mit negativem Anreizeffekt (Disincentive Payment) dargelegten Umstände vorliegen, fällt eine solche Zahlung an und ist vom begünstigten Mitgliedstaat am letzten Tag des Kalendervierteljahrs, für das die Zahlung mit negativem Anreizeffekt anwendbar ist, an die EFSF zahlbar. Die Sanktionszahlung wird von der EFSF in voller Höhe zusammen mit sämtlichen durch die Investition dieser Zahlung erwirtschafteten, aufgelaufenen Zinsen erstattet, wenn

wieder mit der bzw. den Auszahlung(en) der Finanzhilfe durch die EFSF an den begünstigten Mitgliedstaat begonnen wird.

6. Rückzahlung, vorzeitige Rückzahlung, Zwangsrückzahlung und Aufhebung

(1)

(a) Der begünstigte Mitgliedsstaat leistet gleich hohe Rückzahlungen des Nennbetrages auf jeden dann zu jedem Tilgungstermin ausstehenden Finanzhilfebetrag bis zum Laufzeitende.

(b) Der begünstigte Mitgliedsstaat überweist den fälligen Nennbetrag an die EFSF, indem er diesen Betrag auf das Konto einzahlt, das die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat schriftlich angegeben hat.

(c) Zurückgezahlte oder auf das in Klauseln 6(1)(b) und 7(3) angegebene Konto überwiesene Beträge können nicht erneut ausgeliehen werden.

(2) Werden Finanzmittel, die dem begünstigten Mitgliedsstaat im Rahmen der IWF-Vereinbarung oder einer der von den Finanzhilfegebern, dem IWF oder der Europäischen Union (oder einer ihrer Körperschaften oder Institutionen) gewährten Fazilitäten oder neuer griechischer Staatsanleihen ausgereicht wurden, vorzeitig ganz oder teilweise, freiwillig oder pflichtweise zurückgezahlt, so wird ein verhältnisgleicher Anteilsbetrag der nach dieser Vereinbarung ausgereichten Finanzhilfe unverzüglich in einer Höhe fällig und rückzahlbar, die auf dem Verhältnis zwischen dem vorzeitig auf die IWF-Vereinbarung, die relevante Fazilität oder die neuen griechischen Staatsanleihen zurückgezahlten Nennbetrag und dem auf die IWF-Vereinbarung, die relevanten Fazilität bzw. die neuen griechischen Staatsanleihen unmittelbar vor dieser vorzeitigen Rückzahlung ausstehenden Gesamtnennbetrag beruht. Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind. Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass ein Kauf neuer griechischer Staatsanleihen durch den begünstigten Mitgliedsstaat den Beschränkungen gemäß der Vereinbarung über die PSI-LM-Fazilität.unterliegt.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind.

(4) Der begünstige Mitgliedsstaat kann mit schriftlicher Mitteilung spätestens zehn (10) Geschäftstage im voraus auf den gesamten oder einen Teil (mindestens einhundert Mio. EUR) des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe nach dieser Vereinbarung verzichten, soweit für diesen Betrag noch kein Auszahlungsantrag gestellt worden ist.

(5) Die EFSF kann den gesamten oder einen Teil des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe annullieren, die nach dieser Vereinbarung ausgereicht werden soll, wenn (i) die MoU (Absichtserklärung) so geändert wird, dass der Betrag herabgesetzt wird, welcher dem begünstigten Mitgliedsstaat zur Verfügung steht, oder (ii) der

begünstigte Mitgliedsstaat seine Absicht erklärt, keine Mittel im Rahmen dieser Vereinbarung mehr in Anspruch zu nehmen.

(6) Die EFSF kann außerdem den gesamten oder einen Teil des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe annullieren, wenn der IWF die IWF-Vereinbarung aufhebt, oder wenn ein anderer Finanzhilfegeber seine Unterstützungsfazilität annulliert, oder wenn der begünstigte Mitgliedsstaat die Ausgabe der neuen griechischen Staatsanleihen ganz oder teilweise annulliert. In diesem Fall erfolgt die Aufhebung dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität anteilig (a) im Fall der Aufhebung durch den IWF: im Verhältnis, in dem die annullierte Summe dem ursprünglichen Gesamtbetrag dieser IWF-Vereinbarung wie in der Präambel (6) angegeben entspricht, und (b) im Falle der Aufhebung der anderen Fazilitäten: im Verhältnis, in dem die annullierte Summe dem Gesamtbetrag aller ursprünglichen Beträge dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, der IWF-Vereinbarung und jeder der von den Finanzhilfegebern gewährten Fazilitäten entspricht, und (c) anteilig zu dem für die Emission neuer griechischer Staatsanleihen vorgesehenen Volumen.

(7) Wenn die EFSF dem Begünstigten schriftlich bestätigt, dass eine Marktstörung eingetreten ist und sie die Finanzierungsinstrumente nicht refinanzieren kann, mit denen die im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität bei ihrer Fälligkeit bereitgestellte Finanzhilfe finanziert wird, nimmt die EFSF auf der Grundlage einer Bewertung der Liquiditätslage des begünstigen Mitgliedsstaates in Koordination mit dem IWF, der Kommission und der EZB eine Beurteilung der Kapazität des begünstigten Mitgliedsstaates vor, den von der Prolongation betroffenen Betrag zurückzuzahlen. Wenn die Beurteilung ergibt, dass der begünstigte Mitgliedsstaat über ausreichende Barmittel verfügt, wird – ausgenommen bei anderweitiger Mitteilung durch die EFSF – ein entsprechender Betrag der Finanzhilfe zum Fälligkeitsdatum solcher Finanzierungsinstrumente fällig und zahlbar. Diese Rückzahlung stellt eine vorgesehene und keine freiwillige oder Zwangsrückzahlung dar.

(8) Der begünstigte Mitgliedstaat setzt die EFSF über den Erhalt einer Zahlung vom HFSF schriftlich in Kenntnis. Der HFSF setzt den EFSF schriftlich in Kenntnis, wenn er eine Zahlung von einem Finanzinstitut erhält oder er Darlehen, Anleihen, Schuldverschreibungen, Aktien oder Kapital oder andere Instrumente (darunter u.a. auch die griechischen Bankinstrumente), die er in Bezug auf ein Finanzinstitut (oder dessen verbundene Unternehmen) im Zusammenhang mit Rekapitalisierung des betreffenden Finanzinstituts besitzt, an Dritte verkauft. Auf die schriftliche Mitteilung durch die EFSF hin zahlt der begünstigte Mitgliedstaat einen von der EFSF geforderten Teil dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität zurück, wobei dieser Anteil den Betrag, den der begünstigte Mitgliedstaat vom HFSF erhalten hat, nicht übersteigen darf. Der HFSF darf die Auszahlung von nicht ausgeschütteten Gewinnen aus seinem Geschäft an Griechenland nicht unnötig verzögern.

7. Zahlungen

(1) Alle von dem begünstigten Mitgliedsstaat zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Aufrechnung und Gegenanspruch, frei und ohne Abzug für und aufgrund von Steuern, Provisionen und anderen Gebühren für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung.

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat erklärt, dass alle Zahlungen und Überweisungen im Rahmen dieser Vereinbarung sowie die Vereinbarung selbst keinen Steuern oder anderen Auflagen im Land des begünstigten Mitgliedsstaats unterliegen und für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung unterliegen werden. Sollte der begünstigte Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank ungeachtet dessen gesetzlich zu entsprechenden Abzügen verpflichtet sein, so leistet der begünstigte Mitgliedsstaat die erforderlichen zusätzlichen Zahlungen, damit die EFSF die in dieser Vereinbarung festgelegten Beträge vollständig erhält.

(3) Alle Zahlungen des begünstigten Mitgliedsstaates von Zinsen oder Nennbetrag erfolgen via SWIFT-Message [●] in TARGET2 am maßgeblichen Fälligkeitstermin vor 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt) an den TARGET2-Teilnehmer SWIFT-BIC: [●], zugunsten des EFSF-Kontos, das die EFSF zu diesem Zweck angegeben hat.

(4) Die EZB teilt dem begünstigten Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank mindestens dreißig (30) Kalendertage vor jedem Zinstermin und Tilgungstermin die Höhe von Nennbetrag und Zinsen mit, die zu diesem Termin fällig und zahlbar ist, ebenso wie die Einzelheiten (Zinssatz und Zinsperiode), auf denen die Zinsberechnung beruht.

(5) Der begünstigte Mitgliedsstaat schickt mindestens zwei (2) Geschäftstage vor jedem Zinstermin eine Kopie der Zahlungsanweisungen, die an die griechische Zentralbank gegangen sind, an die EFSF und an die EZB. Alle anderen durch den begünstigen Mitgliedsstaat nach dieser Vereinbarung zu leistenden Zahlungen einschließlich Emissionskosten, Zinsverlusten, Negativecarry oder sonstigen Gebühren, Kosten, Auslagen oder Provisionen, die an die EFSF fällig werden, sind via SWIFT-Message in TARGET2 vor 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt) zum relevanten Fälligkeitstermin auf das zu Zwecken dieser Vereinbarung angegebene ESFS-Konto zu leisten.

(6) Wenn der begünstigte Mitgliedsstaat einen Betrag im Rahmen einer Finanzhilfe zahlt, der unter dem gemäß dieser Vereinbarung fälligen und zahlbaren Gesamtbetrag liegt, verzichtet der begünstigte Mitgliedsstaat hiermit auf alle ihm möglicherweise zustehenden Rechte zur Verwendung des so gezahlten Betrages im Hinblick auf die fälligen Beträge.

Der so im Rahmen einer Finanzhilfe gezahlte Betrag ist im Hinblick auf die vollständige oder teilweise Tilgung im Rahmen dieser Finanzhilfe fälliger Beträge in folgender Reihenfolge zu verwenden:

(a) *erstens* für Gebühren, Auslagen und Freistellungen;

(b) *zweitens* für Verzugszinsen wie gemäß Klausel 5(3) festgestellt;

(c) *drittens* für andere Zinsen; und

(d) *viertens* für den Nennbetrag

unter der Voraussetzung, dass diese Beträge zu diesem Datum fällig oder überfällig sind.

(7) Berechnungen und Festlegungen seitens der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung:

erfolgen nach wirtschaftlich angemessenen Gesichtspunkten; und

(e) sind, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für die EFSF und den begünstigten Mitgliedsstaat bindend.

8. VERTRAGSVERSTÖSSE

(1) Die EFSF kann mit schriftlicher Mitteilung an den begünstigten Mitgliedsstaat diese Bankenrekapitalisierungsfazilität aufheben bzw. den gesamten Nennbetrag aller hiernach bereitgestellten und ausstehenden Finanzhilfebeträge zusammen mit den angefallenen Zinsen für unverzüglich fällig und zahlbar erklären, wenn:

(a) der begünstigte Mitgliedsstaat, der Sicherungsgeber oder die griechische Zentralbank die Zahlung eines Nenn- oder Zinsbetrages im Rahmen einer Finanzhilfe oder sonstiger nach dieser Vereinbarung fälliger Beträge ganz oder teilweise zum jeweiligen Fälligkeitstermin in der Form und Währung wie in dieser Vereinbarung festgelegt versäumt; oder

(b) der begünstigte Mitgliedsstaat, der Sicherungsgeber oder die griechische Zentralbank die Erfüllung einer Verpflichtung aus dieser Vereinbarung (einschließlich der in Klausel 2(5) dieser Vereinbarung dargelegten Verpflichtung zur Verwendung jeder Finanzhilfe im Einklang mit den Bedingungen der MoU, jedoch ausschließlich aller sonstigen Verpflichtungen nach der MoU) abgesehen von den in Klausel 8(1)(a) dieser Vereinbarung erwähnten Verpflichtungen versäumt, und dieses Versäumnis nach entsprechender schriftlicher Mitteilung der EFSF an den begünstigten Mitgliedsstaat über einen Zeitraum von einem Monat anhält; oder

(c) EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem die Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedsstaates, des Sicherungsgebers oder der griechischen Zentralbank aus dieser Vereinbarung von einem zuständigen Gericht für nicht bindend für oder durchsetzbar gegen den begünstigten Mitgliedsstaat, den Sicherungsgeber oder die griechische Zentralbank oder von einem zuständigen Gericht für unrechtmäßig erklärt werden; oder

(d) die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem (i) festgestellt wurde, dass der begünstigte Mitgliedsstaat, der Sicherungsgeber oder die griechische Zentralbank im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung oder der MoU eine Betrugs- oder Korruptionshandlung begangen hat oder einer sonstigen unrechtmäßigen Tätigkeit oder sonstigen Vorgängen nachgegangen ist, die für die EFSF nachteilig sind, oder (ii) eine von dem begünstigten Mitgliedsstaat oder dem Sicherungsgeber im Rahmen dieser Vereinbarung abgegebene Erklärung oder gemachte Zusicherung (einschließlich in Bezug auf das gemäß Klausel 3(3)(a) dieser Vereinbarung vorgelegte Rechtsgutachten) unzutreffend, unwahr oder irreführend ist, was sich nach Einschätzung der EFSF nachteilig auf die Fähigkeit des begünstigten Mitgliedsstaates oder des Sicherungsgebers auswirken könnte, seine Verpflichtungen aus der Vereinbarung zu erfüllen, oder auf die Rechte der EFSF aus dieser Vereinbarung; oder

(e) eine frühere Vereinbarung über die Bereitstellung eines Darlehens oder sonstige Finanzhilfe zwischen dem begünstigten Mitgliedsstaat, der griechischen Zentralbank und der EFSF oder einer Institution oder Körperschaft der EU unabhängig von der betreffenden Höhe Gegenstand einer Inverzugsetzung ist oder ein Verstoß gegen eine Zahlungsverpflichtung gleichgültig welcher Art gegenüber der EFSF oder einer Institution oder Körperschaft der EU durch den begünstigten Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank vorliegt und dieser Zahlungsverzug zu einer Inverzugsetzung veranlasst; oder

(f) die Kreditrahmenvereinbarung oder die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung (PSI Liability Management Facility Agreement) Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(g) die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem ein Zahlungsverzug bei einer Serie neuer griechischer Staatsanleihen eingetreten ist oder eine Serie neuer griechischer Staatsanleihen Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(h) die maßgebliche Verschuldung des begünstigten Mitgliedsstaates oder des Sicherungsgebers in Höhe eines Gesamtnennbetrages von über 250 Mio. Euro gemäß einem Dokument zur Regelung oder Bescheinigung dieser Verschuldung Gegenstand einer Inverzugsetzung ist und aus dieser Inverzugsetzung eine Vorverlegung der Fälligkeit dieser Verschuldung oder ein faktischer Zahlungsaufschub resultiert; oder

(i) der begünstigte Mitgliedsstaat hinsichtlich der IWF-Vereinbarung keine zeitnahen Rückkaufe ausstehender Käufe beim IWF im Einklang mit dem einschlägigen Rückkaufverpflichtungsplan tätigt oder überfällige Gebühren auf ausstehende Käufe vorliegen und der Geschäftsführende Direktor des IWF dem Exekutivdirektorium des IWF mitgeteilt hat, dass solche Rückkäufe oder solche Gebührenzahlungen überfällig geworden sind; oder

(j) eine Darlehensvereinbarung oder Vereinbarung über die Bereitstellung von Finanzhilfe zwischen dem begünstigten Mitgliedsstaat oder dem Sicherungsgeber und einer Institution oder Körperschaft der Europäischen Union, dem IWF oder sonstigen Finanzhilfegebern unabhängig von der Höhe des Betrages Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(k) der begünstigte Mitgliedsstaat einen erheblichen Teil seiner maßgeblichen Verschuldung nicht bei Fälligkeit bezahlt oder einen Zahlungsaufschub auf die Tilgung seiner maßgeblichen Verschuldung oder der durch ihn übernommenen oder gewährleisteten maßgeblichen Verschuldung veranlasst oder verhängt, *unter dem Vorbehalt*, dass zu Zwecken dieser Vereinbarung die Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement keinen Vertragsverstoß gemäß dieser Klausel darstellt.

(2) Die EFSF kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, ihre Rechte aus dieser Klausel wahrnehmen, und sie kann sie auch nur teilweise ausüben, ohne dass dadurch die künftige Wahrnehmung dieser Rechte beeinträchtigt wird.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind. Darüber hinaus zahlt der begünstigte Mitgliedsstaat Verzugszinsen wie in obiger Klausel 5(3) vorgesehen, die ab dem Datum anfallen, zu dem der ausstehende Nennbetrag im Rahmen dieser Finanzhilfe für unverzüglich fällig und zahlbar erklärt wird, bis zum Datum der tatsächlichen Zahlung in voller Höhe.

9. Informationspflichten

(1) Mit Wirkung ab dem ersten Auszahlungsantrag legt der begünstigte Mitgliedsstaat der EFSF folgendes vor:

(a) sämtliche von dem begünstigten Mitgliedsstaat an Inhaber neuer griechischer Staatsanleihen oder an seine Gläubiger gesandten Dokumente, in der Regel gleichzeitig mit ihrer Versendung, und er liefert der EFSF so bald wie zumutbar und praktisch möglich nach Erhalt alle Dokumente, die in der Regel Gläubigern anderer Einrichtungen ausgestellt werden, welche Schulden eingehen, die Teil des öffentlichen Schuldenstands sind;

(b) einen regelmäßigen vierteljährlichen Bericht über den Fortschritt bei der Erfüllung der Bedingungen der MoU;

(c) unverzüglich diejenigen weiteren Informationen zu seiner steuerlichen und wirtschaftlichen Lage, die die EFSF begründet verlangen kann,

(d) alle Informationen zu jedem Ereignis, das begründet dazu führen könnte, dass ein Vertragsverstoß eintritt (und ggf. die zu seiner Behebung unternommenen Schritte);

(e) alle Informationen zu jedem Ereignis, das eine Nichtzahlung oder einen sonstigen Zahlungsverzug im Rahmen der neuen griechischen Staatsanleihen darstellen könnte, oder jeden Vorschlag zur Ergänzung, Änderung oder zum Verzicht auf Bedingungen dieser neuen griechischen Staatsanleihen;

(f) Einzelheiten zu allen fälligen Zahlungen und den an Inhaber neuer griechischer Staatsanleihen geleisteten Zahlungen;

(g) eine Erklärung darüber, dass der begünstigte Mitgliedsstaat keine weitere Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung annehmen will, sobald dies der Fall ist; und

(h) wenn der begünstigte Mitgliedsstaat beabsichtigt, direkt oder indirekt über die griechische Zentralbank, eine angeschlossene, beauftragte oder Zweckgesellschaft Transaktionen oder Regelungen über den Erwerb, Kauf oder Tausch neuer griechischer Staatsanleihen abschließen oder übernehmen will, sei es zu einem Preis in Höhe des Nennwerts oder darüber oder darunter, wird er der EFSF Einzelheiten dieser geplanten Transaktion einschließlich des geplanten Betrages und Datums dieses Erwerbs und der Angabe, ob die neuen griechischen Staatsanleihen als kurzfristige Anlage wie in Klausel 6(2)

vorgesehen gehalten, aufgegeben, bis zur Fälligkeit gehalten oder als langfristige Anlage gehalten werden sollen.

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich darüber zu informieren, wenn ein Ereignis eintritt, durch das eine Aussage in dem in obiger Klausel 3(3)(a) erwähnten Rechtsgutachten des begünstigten Mitgliedsstaates oder einem anderen in dieser Klausel erwähnten Rechtsgutachten unzutreffend würde.

(3) Der Sicherungsgeber verpflichtet sich, der EFSF weitere Informationen zu den griechischen Bankinstrumenten zur Verfügung zu stellen, welche die EFSF im zumutbaren Umfang anfordert.

10. Verpflichtungen in Bezug auf Untersuchungen, Verhinderung von Betrug und Prüfungen

(1) Der begünstigte Mitgliedsstaat gewährt der EFSF das Recht, ihre (oder deren) eigene Beauftragte oder ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter zur Durchführung fachlicher oder finanzieller Kontrollen oder Prüfungen zu schicken, die sie (oder diese) im Hinblick auf die Verwaltung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und jede hiernach gebotene Finanzhilfe für erforderlich hält (halten).

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat direkt bzw. die griechische Zentralbank legt relevante Informationen und Dokumente vor, die zu Zwecken solcher Bewertungen, Kontrollen oder Prüfungen verlangt werden können, und ergreift alle geeigneten Maßnahmen, um die Arbeit der Personen zu erleichtern, die mit ihrer Durchführung beauftragt sind. Der begünstigte Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank verpflichten sich, den in Klausel 10(1) erwähnten Personen Zutritt zu den Einrichtungen und Räumlichkeiten zu gewähren, in denen sich die relevanten Informationen und Dokumente befinden.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank gewährleisten die Untersuchung und zufriedenstellende Aufarbeitung mutmaßlicher und tatsächlicher Fälle von Betrug, Korruption oder anderer rechtswidriger Handlungen in Zusammenhang mit der Verwaltung dieser Vereinbarung und jeder hiernach bereitgestellten Finanzhilfe. Alle solchen Fälle sowie Maßnahmen in diesem Zusammenhang, die von zuständigen einzelstaatlichen Behörden ergriffen werden, sind unverzüglich der EFSF und der Kommission zu melden.

11. Mitteilungen

(4) Alle Mitteilungen betreffend diese Vereinbarung gelten als rechtskräftig zugestellt, wenn sie schriftlich an die in Anlage 6 aufgelisteten Adressaten erfolgen. Jede Partei aktualisiert ihre Kontaktdaten und teilt diese bei Änderung den anderen Parteien mit.

(5) Alle Mitteilungen werden per Einschreiben verschickt. In dringenden Fällen können Mitteilungen per Fax, SWIFT-Nachricht oder Boten an die obigen Adressaten übermittelt werden, wobei sie zu Bestätigungszwecken unverzüglich zusätzlich per Einschreiben zuzustellen sind. Mitteilungen gelten mit dem tatsächlichen Empfang des Faxes, der SWIFT-Nachricht oder des Briefes als rechtskräftig.

(6) Alle gemäß dieser Vereinbarung bereitzustellenden Dokumente, Informationen und Unterlagen sind in englischer Sprache verfasst.

(7) Jede der Parteien dieser Vereinbarung legt den anderen unmittelbar bei Unterzeichnung dieser Vereinbarung die Liste der im Rahmen dieser Vereinbarung in ihrem Namen handlungsbefugten Personen samt Unterschriftsproben vor. Ebenso aktualisiert jede Partei diese Liste und sendet den anderen Parteien die jeweils geänderte Liste zu.

12. GARANTIE UND SCHADLOSHALTUNG

(1) Der Sicherungsgeber:

(a) garantiert der EFSF unwiderruflich und ohne Vorbehalt die pünktliche Erfüllung der Verpflichtungen durch den begünstigten Mitgliedstaat, die diesem im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität obliegen;

(b) verpflichtet sich gegenüber der EFSF unwiderruflich und ohne Vorbehalt, dass in Fällen, in denen der begünstigte Mitgliedstaat Beträge, die gemäß oder in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität fällig sind, nicht zahlt, der Sicherungsgeber diesen Betrag auf Antrag sofort zahlt, so als wäre er der Hauptschuldner; und

(c) vereinbart mit der EFSF unwiderruflich und ohne Vorbehalt, dass wenn eine vom ihm garantierte Verbindlichkeit sich als nicht durchsetzbar, ungültig oder rechtswidrig erweist, er als unabhängige und primäre Verpflichtung die EFSF unverzüglich auf Antrag gegen Kosten, Verluste oder Haftungen schadlos hält, die dieser dadurch entstehen, dass der begünstigte Mitgliedstaat einen Betrag nicht zahlt, den er, läge nicht eine solche Nichtdurchsetzbarkeit, Ungültigkeit oder Rechtswidrigkeit vor, im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität an dem eigentlichen Fälligkeitstag hätte zahlen müssen. Der vom Sicherungsgeber im Rahmen dieser Schadloshaltung zahlbare Betrag darf nicht den Betrag übersteigen, den er gemäß dieser Klausel 1 hätte zahlen müssen, wenn der geforderte Betrag auf Grundlage einer Garantie beitreibbar gewesen wäre.

(2) Diese Garantie ist eine fortlaufende Garantie und dauert bis zur abschließenden Abrechnung der vom begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität fälligen Beträge an, ungeachtet etwaiger Zwischenzahlungen oder einer gänzlichen oder teilweisen Ablösung.

(3) Nimmt die EFSF ganz oder teilweise eine Ablösung, eine Freigabe oder einen Vergleich (ob in Bezug auf die Verbindlichkeiten des begünstigten Mitgliedstaats oder die Sicherheiten für die Verbindlichkeiten oder anderweitig) auf der Grundlage einer Zahlung, Sicherheit oder sonstigen Verfügung vor, die vermieden wird oder in Insolvenz, Liquidierung, Zwangsverwaltung oder anderweitig, ohne Einschränkung, wiederhergestellt werden muss, so besteht die Haftung des Sicherungsgebers gemäß dieser Klausel 1 weiter fort oder wird wieder in Kraft gesetzt, so als sei die Ablösung, die Freigabe oder der Vergleich nicht vollzogen worden.

(4) Die Verpflichtungen des Sicherungsgebers gemäß dieser Klausel 1 bestehen unbeschadet einer beliebigen Maßnahme, Unterlassung, Angelegenheit oder Sache, die, wäre es nicht anderweitig in vorliegenden Klausel geregelt, beliebige seiner Pflichten gemäß dieser Klausel 1 reduzieren, ganz erledigen oder beeinträchtigen würden (*reduce, release or prejudice*), dies beinhaltet unter anderem:

(a) jede Frist, jeden Verzicht oder jede Zusage, die dem begünstigen Mitgliedstaat oder einer anderen Person erteilt wurde, oder ein Vergleichsverfahren mit dem- bzw. derselben;

(b) die Ergreifung, Änderung, den Vergleich, den Tausch, die Erneuerung oder Freigabe von beliebigen Rechten gegenüber dem begünstigten Mitgliedstaat oder einer anderen Person oder von Sicherheiten bezüglich des Vermögens des begünstigten Mitgliedstaats oder anderer Personen; die Weigerung oder das Versäumnis, beliebige Rechte gegenüber dem begünstigten Mitgliedstaat oder anderen Personen oder Sicherheiten bezüglich des Vermögens dieser Personen wirksam werden zu lassen, sie aufzugreifen oder durchzusetzen; ein beliebiges Versäumnis, Unterlagen vorzulegen oder anderen Formvorschriften zu entsprechen oder die sonstige Nicht-Erfüllung von Erfordernissen bezüglich eines beliebigen Instruments, oder ein Versäumnis, den eine beliebige Sicherheit in voller Höhe zu realisieren;

(c) jede Geschäftsunfähigkeit und jeden Mangel an Befugnis oder Bevollmächtigung des begünstigten Mitgliedstaats oder einer anderen Person;

(d) jede Änderung, Umwandlung, Ergänzung, Erweiterung oder Umwandlung (wie auch immer grundlegend oder ob stärker verpflichtend oder nicht) oder jeder Ersatz dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder eines anderen Dokuments oder einer Sicherheit, insbesondere jede Änderung des Verwendungszwecks, jede Erweiterung oder jede Erhöhung einer Fazilität oder die Aufnahme einer neuen Fazilität im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder eines anderen Dokuments;

(e) jede Nichtdurchsetzbarkeit, Ungültigkeit oder Rechtswidrigkeit von Verpflichtungen von Personen im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder eines anderen Dokuments oder einer Sicherheit; oder

(f) jeder Zahlungsaufschub in Bezug auf den begünstigten Mitgliedsstaat und jedes Insolvenzverfahren oder ein ähnliches Verfahren gegen jegliche andere Personen.

(5) Der Sicherungsgeber verzichtet auf ihm eventuell zustehende Rechte, zuerst von der EFSF zu verlangen, gegen Personen vorzugehen oder andere Rechte oder Sicherheiten oder Zahlungsansprüche gegenüber Personen durchzusetzen, bevor sie Ansprüche gegenüber dem Sicherungsgeber gemäß dieser Klausel 1 geltend macht. Dieser Verzicht gilt unabhängig von jeglichem anderslautendem Gesetz oder jeglicher anderslautender Bestimmung in beliebigem Dokument.

(6) Bis alle Beträge, die von dem begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zahlbar sind

oder werden, vollständig und unwiderruflich gezahlt worden sind, steht es der EFSF frei:

(g) andere Gelder, Sicherheiten oder Rechte, die sie in Bezug auf diese Beträge besitzt oder erhalten hat, nicht anzuwenden oder durchzusetzen oder diese so anzuwenden oder durchzusetzen, wie sie es für angemessen hält (ob gegen diese Beträge oder anderweitig), und der Sicherungsbeträge hat keinen Anspruch auf diese; und

(h) Gelder, die sie von dem Sicherungsgeber oder aufgrund einer Haftung des Sicherungsgebers gemäß dieser Klausel 1 erhält, auf einem zinstragenden Interimskonto zu verwahren.

(7) Bis alle Beträge, die von dem begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zahlbar sind oder werden, vollständig und unwiderruflich gezahlt worden sind, übt der Sicherungsgeber keine Rechte aus, die ihm ggf. zustehen aufgrund der Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder aufgrund von Beträgen, die gemäß dieser Klausel 1 zahlbar sind, oder von Haftungen, die sich aus dieser Klausel 1 ergeben; dabei handelt es sich um folgende Rechte:

(i) von dem begünstigten Mitgliedstaat schadlos gehalten zu werden;

(j) die Inanspruchnahme (ganz oder teilweise, ob durch Rechtseintritt oder anderweitig) von Rechten des begünstigten Mitgliedstaats im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder von anderen Garantien oder Sicherheiten, die gemäß oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gegeben wurden;

(k) gerichtlich oder anderweitig eine Verfügung gegen den begünstigten Mitgliedstaat zu beantragen, wodurch dieser zur Leistung von Zahlungen oder zur Erfüllung von Pflichten aufgefordert wird, in Bezug auf die der Sicherungsgeber gemäß Klausel 1 (1) eine Garantie, Verpflichtung oder Schadloshaltung abgegeben hat;

(l) gegen den begünstigten Mitgliedstaat Aufrechnungsrechte auszuüben; und/oder

(m) im Wettbewerb mit der EFSF den Anspruch als Gläubiger des begünstigten Mitgliedstaats zu begründen oder nachzuweisen.

Erhält der Sicherungsgeber eine Leistung, Zahlung oder Ausschüttung in Bezug auf solche Rechte, so verwaltet er diese Leistung, Zahlung oder Ausschüttung soweit dies zur vollständigen Rückzahlung aller Beträge, die vom begünstigten Mitgliedstaat an die EFSF gemäß oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zahlbar sind oder werden, treuhänderisch und wird diese umgehend an die EFSF zahlen oder überweisen.

(8) Diese Garantie versteht sich zusätzlich zu den anderen Garantien oder Sicherheiten, die die EFSF jetzt oder zu einem späteren Zeitpunkt besitzt, und wird durch diese in keiner Weise beeinträchtigt.

13. Sonstige Bestimmungen

(1) Sollte(n) eine oder mehrere der Bestimmungen dieser Vereinbarung in beliebiger Hinsicht unter einem beliebigen anwendbaren Recht insgesamt oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen in dieser Vereinbarung hiervon unberührt. Bestimmungen, die ganz oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sind, sind gemäß dem Sinn und Zweck der vorliegenden Vereinbarung auszulegen und so umzusetzen.

(2) Die Präambel und die Anlagen zu dieser Vereinbarung sind und bleiben wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung.

(3) Die Parteien dieser Vereinbarung anerkennen und akzeptieren das Bestehen und die Bedingungen der MoU wie möglicherweise hin und wieder geändert, ergänzt oder aktualisiert.

(4) Eine natürliche oder juristische Person, die nicht Partei der vorliegenden Vereinbarung ist, ist nicht berechtigt, gemäß dem Contracts (Rights of Third Parties) Act (Gesetz über Verträge zugunsten Dritter) von 1999 eine beliebige Bestimmung der vorliegenden Vereinbarung zu ihren Gunsten durchzusetzen oder Nutzen daraus zu ziehen.

(5) Weder der begünstigte Mitgliedsstaat noch der Sicherungsgeber ist berechtigt, seine Rechte oder Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung ohne die vorherige schriftliche Einwilligung der EFSF abzutreten oder zu übertragen.

(6) Die EFSF ist berechtigt (ohne die Notwendigkeit der Einwilligung des begünstigten Mitgliedsstaates oder Sicherungsgebers), ihre Rechte oder Ansprüche gegenüber dem begünstigten Mitgliedsstaat allen oder jedem EFSF-Sicherungsgeber unter den in Artikel 6(8) des Rahmenvertrages beschriebenen Umständen vorbehaltlich der Bedingungen der Garantieurkunde(n) frei abzutreten bzw. anderweitig zu übertragen. Die Parteien vereinbaren, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF auf den ESM bzw. jede sonstige Einrichtung frei übertragen werden können, die direkt oder indirekt den Mitgliedsstaaten des Euro-Währungsgebiets gehört, und dass eine Abtretung solcher Rechte und Verpflichtungen an den ESM weder das Ranking der Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedsstaates aus dieser Vereinbarung ändert oder beeinflusst noch den Status eines Anspruchs aus dieser Vereinbarung ändert. Darüber hinaus vereinbaren die Parteien, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF aus dieser Vereinbarung frei auf eine unabhängige, konkursfeste Zweckgesellschaft übertragen werden können.

14. Geltendes Recht, Gerichtsstand

(7) Für diese Vereinbarung und alle außervertraglichen Verpflichtungen daraus oder in Verbindung damit gilt englisches Recht, und sie sind entsprechend auszulegen.

(8) Die Parteien verpflichten sich, jede sich in Bezug auf die Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit, Auslegung oder Erfüllung dieser Änderung ergebende Streitigkeit der alleinigen Gerichtsbarkeit der Gerichte des Großherzogtums Luxemburg zu unterwerfen.

(9) Klausel 14(2) kommt ausschließlich der EFSF zugute. Folglich hindert Klausel 14(2) die EFSF nicht daran, Verfahren in einem Rechtsstreit ("**Verfahren**") vor den Gerichten am Sitz des begünstigten Mitgliedsstaates oder nach dem geltenden Recht dieser Vereinbarung anzustrengen, und der begünstigte Mitgliedsstaat unterwirft sich hiermit unwiderruflich der Zuständigkeit dieser Gerichte. Soweit gesetzlich zulässig kann die EFSF gleichzeitig Verfahren bei mehreren solcher zuständiger Gerichte anstrengen.

(10) Der begünstigte Mitgliedsstaat, der Sicherungsgeber und die griechische Zentralbank verzichten hiermit unwiderruflich und unbedingt auf jede Immunität, die jedem von ihnen zum jetzigen Zeitpunkt oder möglicherweise in Zukunft zusteht, und zwar bezüglich ihrer selbst oder ihrer Vermögenswerte, bei Gerichtsverfahren aus vorliegender Vereinbarung; dies gilt insbesondere, ohne darauf beschränkt zu sein, für Immunität gegenüber der Gerichtsbarkeit, Urteilen oder sonstigen Gerichtsbeschlüssen, Pfändung, Festnahme, Haft oder einstweiligen Verfügungen vor einem Urteil, sowie jeglicher Form der Vollstreckung in und der Durchsetzung von Ansprüchen an ihren Vermögenswerten nach einem Urteil, soweit dies nicht zwingend gesetzlich verboten ist.

15. Inkrafttreten

Nach ihrer Unterzeichnung durch alle Parteien tritt diese Vereinbarung zu dem Datum in Kraft, zu dem die EFSF die offizielle Mitteilung in Form des Rechtsgutachtens (Anlage 4 zu dieser Vereinbarung) seitens des begünstigten Mitgliedsstaates darüber erhalten hat, dass alle verfassungsrechtlichen und gesetzlichen Voraussetzungen für das Inkrafttreten dieser Vereinbarung und die gültige und unwiderrufliche Zusage des begünstigten Mitgliedsstaates zu allen Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung erfüllt bzw. erfolgt sind bzw. ist .

16. Unterzeichnung der Vereinbarung

Diese Vereinbarung wird von jeder Partei in fünf Originalen in englischer Sprache unterzeichnet, von denen jedes eine Originalurkunde darstellt.

17. Anlagen:

Die Anlagen zu dieser Vereinbarung stellen einen wesentlichen Bestandteil davon dar:

2. Formular für den Auszahlungsantrag

3. Formular für die Zusage

4. Formular für die Bestätigungsmitteilung

5. Formular für das Rechtsgutachten

6. Kontaktdaten

Unterzeichnet in Athen am und in Luxemburg am .

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

[*Name, Bezeichnung]*

Der begünstigte Mitgliedsstaat

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

GRIECHISCHE ZENTRALBANK

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

Der Sicherungsgeber

DER GRIECHISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFONDS (HFSF)

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

ANNEX 1
FORMULAR FÜR DEN AUSZAHLUNGSANTRAG

[*mit dem Briefkopf des begünstigten Mitgliedsstaates*]

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF)
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Z. Hdn.: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Betr.: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•]**
Auszahlungsantrag über EUR [●] im Rahmen der Bankenrekapitalisierungsfazilität

Sehr geehrte Herren,

wir beziehen uns auf die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Bezug auf eine Bankenrekapitalisierungsfazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als begünstigtem Mitgliedsstaat, dem griechischen Finanzstabilisierungsfonds (HFSF) als Sicherungsgeber und der griechischen Zentralbank, die am [•] unterzeichnet wurde (die "**Vereinbarung**"). Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

1. Wir beantragen hiermit unwiderruflich die Auszahlung einer Finanzhilfe im Rahmen der Vereinbarung über die Finanzhilfefazilität gemäß und im Einklang mit der Vereinbarung unter folgenden Bedingungen:

(a) Der Finanzhilfebetrag wird durch Ausstellung von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt.

(b) Der Gesamtbetrag der Finanzhilfen, der als Teilauszahlung zur Verfügung gestellt werden soll, beträgt mindestens EUR [___]; er kann innerhalb des Bereitstellungszeitraums gemäß Klausel 2(1) bis (3) in Tranchen ausgezahlt werden, und

(c) der (die) letzte(n) Auszahlungstermin (-termine) jeder im Rahmen dieser Teilauszahlung bereitzustellenden Tranche ist spätestens der: [_____].

2. Wir bestätigen und stimmen zu, dass die Auszahlung jeder bereitgestellten Finanzhilfe im Einklang mit und bedingt durch folgendes erfolgt:

(a) Ausstellung einer Zusage durch die ESFS, unsere Anerkennung der darin aufgeführten Bedingungen und die zeitnahe Ausstellung einer Bestätigungsmitteilung durch die EFSF;

(b) Ständige Gewissheit der EFSF, dass ihr die entsprechenden Mittel von einer Gegenpartei auf den internationalen Kapital- oder Darlehensmärkten unter Bedingungen zur Verfügung stehen, die für sie annehmbar sind und mit den Bedingungen in diesem Auszahlungsantrag und der Zusage im Einklang stehen, und dass keine Marktstörung vorliegt;

(c) Emission oder Übernahme von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF nach ihrem Ermessen zum Erhalt der in diesem Auszahlungsantrag angeforderten Erträge und zur Finanzierung oder Refinanzierung durch Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültige Finanzierungen. Wir verpflichten uns unwiderruflich zur Zahlung aller Gebühren, Kosten oder Auslagen, insbesondere aller Finanzierungsabbruchskosten und Nettofinanzierungskosten infolge von Finanzierungsinstrumenten, die von der EFSF nach ihrem Ermessen emittiert oder übernommen werden (einschließlich in Bezug auf Zwischenfinanzierungen bzw. Vorfinanzierungsgeschäften) unabhängig davon, ob die Auszahlung der relevanten Finanzhilfe tatsächlich erfolgt; und

(d) Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen der Bankenrekapitalisierungsfazilität.

3. Wir bestätigen, dass:

(a) die im Auftrag des begünstigten Mitgliedsstaates vom Minister der Finanzen am [___] übersandte Liste der handlungsbefugten Unterzeichner weiterhin gültig und anwendbar ist;

(b) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Justiz, Transparenz und Menschenrechte und dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen

ausgestellten Rechtsgutachten vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe;

(c) kein Erreignis eingetreten ist und kein Umstand vorliegt, das/der die EFSF dazu veranlassen würde, einenVertragsverstoß zu melden.

Hochachtungsvoll

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister der Finanzen

ANNEX 2
FORMULAR FÜR DIE ZUSAGE

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

[*Kontaktdaten des begünstigten Mitgliedsstaates einfügen*]

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Betr.: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•]**
Zusage betreffend den Auszahlungsantrag über EUR [●] vom [●] im Rahmen der Bankenrekapitalisierungsfazilität

Sehr geehrte Herren,

wir beziehen uns auf: (i) die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Bezug auf eine Bankenrekapitalisierungsfazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als begünstigtem Mitgliedsstaat, dem griechischen Finanzstabilisierungsfonds (HFSF) als Sicherungsgeber und der griechischen Zentralbank, die am [*Datum*] unterzeichnet wurde (die "**Vereinbarung**"), und (ii) den Auszahlungsantrag, welcher der EFSF von dem begünstigten Mitgliedsstaat am [*Datum*] zugestellt wurde. Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

Wir bestätigen hiermit folgende vorläufige Finanzierungsbedingungen, die für die von Griechenland in vorstehendem Auszahlungsantrag angeforderte Finanzhilfe gelten:

(a) die Finanzhilfe wird durch Ausstellung von EFSF-Schuldverschreibungen zur Verfügung gestellt, die gemäß Klauseln 2(1) bis (3) der Vereinbarung in einer Höhe von und [mit einer in der Bestätigungsmitteilung zu definierenden Laufzeit] ausgezahlt werden;

(b) die Nennbeträge der im Rahmen dieser Bankenrekapitalisierungsfazilität bereitzustellenden Finanzhilfe belaufen sich auf bis zu EUR [●];

(c) Der (die) letzte(n) Auszahlungstermin (-termine) der im Rahmen dieser Teilauszahlung zu leistenden Finanzhilfe ist spätestens der: [*Datum*]:

Die EFSF beabsichtigt die Einführung oder Übernahme eines oder mehrerer Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der vorerwähnten Teilauszahlung in Höhe von EUR [●] im Wege von Vorfinanzierungsgeschäften, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen wie jeweils zutreffend.

Durch Unterzeichnung der Bestätigung dieser Zusage anerkennt der begünstigte Mitgliedsstaat ausdrücklich und stimmt zu, dass die EFSF nach ihrem Ermessen jedes Finanzierungsinstrument übernehmen kann, das sie für geeignet hält, um Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültige Finanzierungen durchzuführen, solange die Bedingungen der Voremissionsgeschäfte, Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen im Rahmen der in dieser Zusage angegebenen Höchstgrenzen bleiben. Innerhalb dieser Grenzen sind die Autorisierung zur Übernahme von Finanzierungsinstrumenten und die Akzeptanz der Voremissionsgeschäfte, Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen durch den begünstigten Mitgliedsstaat, die zur Finanzierung der Finanzhilfe übernommen werden, bis zur Endfälligkeit des Finanzierungsinstruments unwiderruflich, mit dem die Finanzhilfe finanziert wird.

Diese Zusage ist dadurch bedingt, dass die EFSF Finanzierungsinstrumente wie in dieser Zusage angegeben übernehmen oder emittieren kann, und dass keine Marktstörung auftritt. Wenn die EFSF diese Bedingungen nicht erhalten kann oder von einer Marktstörung betroffen ist, besteht keine Verpflichtung für die EFSF, die Mittel durch Bereitstellung von Finanzhilfe in Bezug auf die Teilauszahlung zur Verfügung zu stellen, und sie informiert den begünstigten Mitgliedsstaat schriftlich über diese Umstände. Vom Eingangsdatum dieser Mitteilung an ist der begünstigte Mitgliedsstaat nicht mehr durch den Auszahlungsantrag zur Bereitstellung weiterer Finanzhilfe im Hinblick auf diesen Auszahlungsantrag gebunden.

Voraussetzung für die Auszahlung der Finanzhilfe ist die Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen (conditions precedent) nach der Vereinbarung.

Hochachtungsvoll

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Die Bedingungen dieser Zusage werden hiermit anerkannt:

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister der Finanzen

ANNEX 3
FORMULAR FÜR DIE BESTÄTIGUNGSMITTEILUNG

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Ministerium der Finanzen
[*Anschrift: Straße*]
[*Stadt*]
[*Land*]

z. Hd. H./Fr. [•]

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Betr.: Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•] Auszahlung der Finanzhilfe in Höhe von EUR [•] in Tranche Nr. [•] im Rahmen der Bankenrekapitalisierungsfazilität

Sehr geehrte Herren,

wir beziehen uns auf: (i) die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Bezug auf eine Bankenrekapitalisierungsfazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik (“**Griechenland**”) als begünstigtem Mitgliedsstaat, dem griechischen Finanzstabilisierungsfonds (HFSF) als Sicherungsgeber und der griechischen Zentralbank, die am [*Datum*] unterzeichnet wurde (die "**Vereinbarung**"), und (ii) den Auszahlungsantrag, welcher der EFSF von Griechenland am [*Datum*] zugestellt wurde. Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

[1. Wir bestätigen hiermit die Finanzierungsbedingungen, die für diese Tranche der von der Hellenischen Republik im Auszahlungsantrag angeforderten Finanzhilfe gelten:

(a) Die Höhe der Finanzhilfe beträgt EUR [___].

(b) Nennbetrag:

(c) Endfälligkeit: TT.MM.JJJJ

(d) Zinssatz für die erste Zinsperiode:

(e) Zinssatz für nachfolgende Zinsperioden:

(f) Erster Zinstermin: TT.MM.JJJJ

(g) Nächster Zinstermin: TT.MM.JJJJ

(h) Erster Tilgungstermin:

(i) Nächster Tilgungstermin: TT.MM.JJJJ

Wir bestätigen, dass die Finanzierungsbedingungen dieser Finanzierungsinstrumente zur Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten im Rahmen der Bankenrekapitalisierungsfazilität herangezogen werden.

Bitte beachten Sie, dass es die EFSF und/oder die Europäische Zentralbank für erforderlich halten können, sich im Hinblick auf weitere Modalitäten des Auszahlungstransfers direkt mit der griechischen Zentralbank in Verbindung zu setzen.

Hochachtungsvoll

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

ANNEX 4
FORMULAR FÜR DAS RECHTSGUTACHTEN[1]

(auszustellen mit dem offiziellen Briefkopf des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium der Finanzen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF)
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Z. Hdn.: Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•] in Bezug auf eine Bankenrekapitalisierungsfazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik als begünstigtem Mitgliedsstaat, dem griechischen Finanzstabilisierungsfonds (HFSF) als Sicherungsgeber und der griechischen Zentralbank, die am [●] 2012 unterzeichnet wurde – die Vereinbarung über eine Bankenrekapitalisierungsfazilität

Sehr geehrte Herren,

in meiner Eigenschaft als Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen beziehe ich mich auf die vorerwähnte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und ihre Anlagen, die einen wesentlichen Bestandteil davon darstellen (im Folgenden insgesamt als die "**Vereinbarung**" bezeichnet), getroffen zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (hier nachstehend als "**EFSF**" bezeichnet), der Hellenischen Republik (hier nachstehend als der "**begünstigte Mitgliedsstaat**" bezeichnet), dem griechischen Finanzstabilisierungsfonds (HFSF) als Sicherungsgeber ("**Sicherungsgeber**") und der griechischen Zentralbank am [•]. Ich beziehe mich außerdem auf die Absichtserklärung (MoU), die am [Datum einsetzen] zwischen der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der griechischen Zentralbank unterzeichnet wurde (im Folgenden als die "MoU" bezeichnet).

Ich sichere zu, zur Ausstellung dieses Rechtsgutachtens in Verbindung mit den Vereinbarungen im Namen des begünstigten Mitgliedsstaates und des Sicherungsgebers umfassend befugt zu sein.

[1] Es ist davon auszugehen, dass der sich auf den HFSF beziehende Teil dieses Rechtsgutachtens von einer anderen Abteilung/einem anderen Rechtsbeistand erstellt wird.

Ich habe jeweils Originale oder Kopien der Ausfertigungsversionen der Vereinbarung und der MoU geprüft. Ich habe außerdem jeweils die relevanten Bestimmungen des nationalen und internationalen Rechts geprüft, die für den begünstigten Mitgliedsstaat, den Sicherungsgeber und die griechische Zentralbank gelten, außerdem die Befugnis der Unterzeichner und diejenigen sonstigen Dokumente, die ich für erforderlich oder geeignet hielten. Weiterhin habe ich die meiner Ansicht nach für das hierin dargelegte Gutachten maßgeblichen Untersuchungen und Prüfungen von Rechtsangelegenheiten vorgenommen.

Ich gehe davon aus, dass (i) sämtliche Unterschriften (mit Ausnahme des begünstigten Mitgliedsstaates, des Sicherungsgebers und der griechischen Zentralbank) echt sind und sämtliche Abschriften mit den jeweiligen Originalen übereinstimmen, (ii) jede Partei mit Ausnahme des begünstigten Mitgliedsstaates, des Sicherungsgebers und der griechischen Zentralbank zum Abschluss dieser Vereinbarung rechtsfähig und befugt ist und diese rechtskräftig genehmigt und unterzeichnet hat und (iii) die Vereinbarung für jede Partei gemäß englischem Recht wirksam, bindend und durchsetzbar ist.

Die in diesem Gutachten verwendeten, jedoch nicht definierten Begriffe haben die in der Vereinbarung und in der MoU dargelegte Bedeutung.

Dieses Gutachten ist auf griechisches Recht in seiner zum Zeitpunkt des Gutachtens geltenden Form begrenzt.

Gemäß dem Vorangehenden bin ich zu der folgenden Ansicht gelangt:

1. In Bezug auf die zurzeit in der Hellenischen Republik geltenden Gesetze, Verordnungen und rechtsverbindlichen Entscheidungen ist der begünstigte Mitgliedsstaat durch Unterzeichnung der Vereinbarung durch [Name, Bezeichnung] rechtskräftig und unwiderruflich an die Erfüllung aller seiner Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung gebunden. Insbesondere sind die Bestimmungen der Vereinbarung in Bezug auf die Bereitstellung der Finanzhilfe in vollem Umfang rechtskräftig.

2. Die Unterzeichnung, Ausstellung und Erfüllung der Vereinbarung und der MoU (sowie der darin vorgesehenen Transaktionen) durch den begünstigten Mitgliedsstaat: (i) wurden ordnungsgemäß durch alle erforderlichen Zustimmungen, Handlungen, Bewilligungen und Genehmigungen autorisiert; und (ii) haben und werden nicht gegen eine geltende Vorschrift oder Regelung einer zuständigen Behörde oder eine Vereinbarung oder ein Abkommen verstoßen, das diese oder eine ihrer Dienststellen bindet.

3. Die in dieser Vereinbarung enthaltenen Erklärungen und Zusicherungen des begünstigten Mitgliedsstaats sind wahr und korrekt.

4. Dementsprechend stellt nichts in dieser Vereinbarung einen Widerspruch zu den Rechten oder eine Einschränkung der Rechte des begünstigten Mitgliedsstaates dar, termingerechte und effektive Zahlungen auf den Nennbetrag, die Zinsen oder andere Gebühren gemäß der Vereinbarung fälliger Summen zu leisten.

5. Die Vereinbarung ist nach griechischem Recht in einer entsprechend für die Durchsetzung gegenüber dem begünstigten Mitgliedsstaat, dem

Sicherungsgeber und der griechischen Zentralbank vorgeschriebenen Form abgefasst. Die Durchsetzung der Vereinbarung steht nicht im Widerspruch zu den gesetzlichen Vorschriften des griechischen Rechts, der öffentlichen Ordnung der Hellenischen Republik, internationalen Abkommen oder allgemein anerkannten Richtlinien des internationalen Rechts, welche für den begünstigten Mitgliedsstaat, den Sicherungsgeber und die griechische Zentralbank bindend sind.

6. Es ist nicht erforderlich, die Vereinbarung zur Gewährleistung ihrer Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit an einem Gericht oder bei einer Behörde in der Hellenischen Republik einzureichen, zu erfassen oder einzutragen.

7. Im Zusammenhang mit der Unterzeichnung und Ausstellung der Vereinbarung und mit jeglicher Zahlung oder Überweisung von gemäß der Vereinbarung fälligen Nennbeträgen, Zinsen, Provisionen oder anderen Beträgen sind keinerlei von der Hellenischen Republik oder von einer Steuerbehörde der oder in der Hellenischen Republik auferlegte Steuern, Zölle, Gebühren oder andere Kosten zu zahlen.

8. Für die Überweisung von gemäß der Vereinbarung fälligen Beträgen sind keine devisenrechtlichen Genehmigungen erforderlich und keine Gebühren oder andere Provisionen zu zahlen.

9. Die Unterzeichnung der Vereinbarung durch [*Name*], [Gouverneur der griechischen Zentralbank] bindet die griechische Zentralbank rechtskräftig und gültig.

10. Die Unterzeichnung dieser Vereinbarung durch [*Name*], [*Unterzeichner im Namen des Sicherungsgebers*] bindet den Sicherungsgeber rechtskräftig und gültig.

11. Die Wahl des englischen Rechts als für die Vereinbarung geltendes Recht stellt eine rechtskräftige Rechtswahl dar, die den begünstigten Mitgliedsstaat, den Sicherungsgeber und die griechische Zentralbank in Übereinstimmung mit griechischem Recht bindet.

12. Der begünstigte Mitgliedsstaat und der Sicherungsgeber haben sich im Zusammenhang mit der Vereinbarung rechtskräftig, wirksam und unwiderruflich der alleinigen Zuständigkeit der Gericht im Großherzogtum Luxemburg und der anderen in Klausel 13(3) in Verbindung mit der Vereinbarung erwähnten Gerichte unterworfen, und jedes Urteil dieser Gerichte ist endgültig und in der Hellenischen Republik durchsetzbar.

13. Weder der begünstigte Mitgliedsstaat, der Sicherungsgeber noch die griechische Zentralbank oder einer ihrer jeweiligen Vermögenswerte sind immun aufgrund von Hoheitsgewalt oder anderweitig in Bezug auf die Rechtsprechung, Beschlagnahme – gleichgültig, ob vor oder nach dem Urteil – oder den Vollzug hinsichtlich einer Klage oder eines Verfahrens im Zusammenhang mit der Vereinbarung.

14. Die Ausstellung der Vereinbarung erfolgte gemäß den Bestimmungen von [entsprechenden Verweis auf griechisches Recht einfügen].

15. Die Vereinbarung wurde rechtskräftig in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von [entsprechenden Verweis auf griechisches Recht einfügen] ratifiziert.

16. Abschließend ist festzuhalten, dass die Vereinbarung ordnungsgemäß im Namen des begünstigten Mitgliedsstaates, des Sicherungsgebers und der griechischen Zentralbank ausgefertigt wurde, und dass alle Pflichten des begünstigten Mitgliedsstaates, des Sicherungsgebers und der griechischen Zentralbank in Bezug auf die Vereinbarung in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen rechtskräftig, bindend und durchsetzbar sind, und keine weiteren Maßnahmen erforderlich sind, um diese in Kraft zu setzen.

Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen

ANNEX 5
KONTAKTDATEN

Für die EFSF:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF)
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Z. Hdn.: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxemburg
Z. Hdn.: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT-Adresse: EUCOLULL

Europäische Zentralbank
Kaiserstraße 29
D-60311 Frankfurt am Main
Z. Hdn.: Head of Financial Operations Services Division
Tel: + 49 69 1344 3470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

Für den begünstigten Mitgliedsstaat:

Ministerium der Finanzen
General Accounting Office
37, E. Venizelos str.
101 65 Athen, Griechenland
Z. Hdn.: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

In Kopie an: die Griechische Zentralbank:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece
Z. Hdn.: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 11

Draft: 22.2.12

FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY AGREEMENT

between

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

THE HELLENIC REPUBLIC

as Beneficiary Member State

and

THE BANK OF GREECE

- Bond Interest Facility -

CONTENTS

Clause Page

1. Definitions ... 3
2. The Financial Assistance Facility ... 10
3. Drawdown, Disbursement and Conditions Precedent ... 11
4. Representations, Warranties and Undertakings ... 16
5. Interest, Costs and Expenses ... 19
6. Repayment, Early Repayment, Mandatory Repayment and Cancellation ... 21
7. Payments ... 22
8. Events of Default ... 24
9. Information Undertakings ... 25
10. Undertakings relating to inspections, fraud prevention and audits ... 26
11. Notices ... 27
12. Miscellaneous ... 27
13. Governing law and jurisdiction ... 28
14. Entry into force ... 28
15. Execution of the Agreement ... 29
16. Annexes ... 29

Annex 1 Form of Request for Funds ... 31
Annex 2 Form of Acceptance Notice ... 34
Annex 3 Form of Confirmation Notice ... 36
Annex 4 Form of Legal Opinion ... 38
Annex 5 Form of Certificate of Compliance ... 41
Annex 6 List of Contacts ... 43

This **Financial Assistance Facility Agreement** is made by and between:

(A) **European Financial Stability Facility** ("**EFSF**"), a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

("**EFSF**");

(B) **The Hellenic Republic** (hereinafter referred to as "**Greece**", represented by the Minister of Finance,

as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**"); and

(C) **The Bank of Greece,** represented by the Governor of the Bank of Greece,

(the "**Bank of Greece**").

Herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

PREAMBLE

Whereas:

(1) EFSF was incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. Pursuant to a statement dated 21 July 2011 by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions, EFSF may grant financial assistance in the form of financial assistance facility agreements ("**Financial Assistance Facility Agreements**", each a "**Financial Assistance Facility Agreement**") to provide financial assistance by way of loan disbursements under a programme, precautionary facilities, facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries), facilities for the purchase of bonds in the secondary markets on the basis of an ECB analysis recognizing the existence of exceptional financial market circumstances and risks to financial stability or facilities for the purchase of bonds in the primary market (each such utilisation of a Financial Assistance Facility Agreement which has been the subject of a Request for Funds and a related Confirmation Notice (as defined below) being a "**Financial Assistance**").

(2) EFSF shall finance the making of such Financial Assistance by issuing or entering into bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements ("**Funding Instruments**") which are backed by irrevocable and unconditional guarantees (each a "**Guarantee**") of the euro-area Member States which shall act as guarantors in respect of such Funding Instruments as contemplated by the terms of this Agreement. The guarantors (the "**Guarantors**") of Funding Instruments issued or entered into by EFSF shall be comprised of each euro-area Member State (excluding any euro-area Member State which is or has become a Stepping-Out Guarantor (as defined below) prior to the issue of such Funding Instruments). The Funding Instruments shall be issued or entered into either on a stand-alone basis or pursuant to a debt issuance programme (the "**EFSF Debt Issuance Programme**") in accordance with the EFSF Funding Guidelines (as defined below).

(3) On 8 May 2010, the Kingdom of Belgium, Ireland, the Kingdom of Spain, the French Republic, the Italian Republic, the Republic of Cyprus, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Republic of Austria, the Portuguese Republic, the Republic of Slovenia, the Slovak Republic, the Republic of Finland and KfW (acting in the public interest, subject to the instructions of and with the benefit of the guarantee of the Federal Republic of Germany) (as Lenders) entered into a EUR 80,000,000,000 loan facility agreement (the "**Loan Facility Agreement**") with Greece and the Bank of Greece which provides stability support to Greece in an inter-governmental framework via pooled bilateral loans.

(4) On [●] Greece requested further financial assistance from the euro-area Member States. On [●], the Eurogroup and the ECOFIN Ministers unanimously decided to grant financial assistance in response to the Greek authorities' request and endorsed the measures announced. In accordance with the Statement by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, EFSF will be used as the financing vehicle for future disbursements to Greece under the financial assistance of the euro area Member States.

(5) On [●] 2012 a Memorandum of Understanding (the "**PSI MoU**") was entered into between the European Commission, Greece and the Bank of Greece relating to (i) a voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between Greece and certain private sector investors as described in the statement of the Euro Summit dated 26 October 2011 (the "**Voluntary Liability Management Transaction**"), (ii) a buy-back offer (the "**Buy-Back Offer**") whereby Greece, acting through the ECB as its agent, offers to buy-back from Eurosystem national central banks ("**NCBs**") certain Eligible GGBs which are held by NCBs as collateral for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties (iii) the payment of accrued interest on the bonds that will be exchanged under the Voluntary Liability Management Transaction, which will be financed in part or in whole by EFSF (the "**Bond Interest Transaction**"); and (iv) the provision of support in bank recapitalisation programmes of financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Transaction**"). The PSI MoU is separate from and in addition to the Memorandum of Understanding originally signed on 3 May 2010, as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, between the European Commission, Greece and the Bank of Greece (the "**2011 Memorandum of Understanding**" which, together with the PSI MoU and any subsequent or supplemental memoranda of understanding or addendum to any of them, is the "**MoU**").

(6) Upon the request of financial assistance from Greece and in line with PSI MoU, EFSF has entered or will enter into Financial Assistance Facility Agreements with Greece and the Bank of Greece, to provide the following Financial Assistance Facilities: (i) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR 30,000,000,000 in order to permit Greece to finance, in part, the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility**"); (ii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR 35,000,000,000 in order to permit Greece to finance the Buy-Back Offer (the "**ECB Credit Enhancement Facility**"); (iii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR [5,500,000,000] in order to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under certain outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management

Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds (the "**Bond Interest Facility**"); and (iv) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR [23,000,000,000] in order to finance the recapitalisation of certain financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Facility**").

(7) This Financial Assistance Facility Agreement is entered into solely for the provision of the Bond Interest Facility (the "**Bond Interest Facility Agreement**"). Financing in relation to the Bond Interest Facility will be provided in the form of EFSF Debt Securities.

(8) The availability of this Financial Assistance Facility Agreement is dependent upon compliance by Greece with the measures set out in the MoU and its application of the proceeds of this Financial Assistance Facility Agreement in accordance with the terms of the MoU.

(9) The disbursements under this Financial Assistance Facility Agreement may be released subject to the signature of the PSI MoU and the entry into force of this Agreement, subject to the terms and conditions of this Agreement.

(10) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Financial Assistance shall be provided for by the authorities of the Beneficiary Member State.

Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:

1. **DEFINITIONS**

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

"**Acceptance Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State in the form of Annex 2 setting out the amount and the detailed provisional financial terms of the Financial Assistance under the relevant Financial Assistance that EFSF is willing to extend to the Beneficiary Member State under this Agreement.

"**Acceptance Percentage**" means the percentage of acceptances of the debt exchange offer made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction calculated by reference to (i) the aggregate principal amount of outstanding debt (including any loans and/or bonds) in respect of which private creditors are bound to participate in the Voluntary Liability Management Transaction and (ii) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of, or guaranteed by, Greece which are the subject of the Invitation.

"**Aggregate Financial Assistance Amount**" has the meaning given to such term in Clause 2(1).

"**Agreement**" means this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Availability Period**" means the period commencing on the date of entering into force of this Agreement and ending on (and including) [●] [March] 2012.

"**Beneficiary Member State**" means Greece.

"**BofG Financial Institution Account**" means the account of the Bank of Greece with such Financial Institution as is appointed for the purpose of this agreement.

"**Business Day**" means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

"**Certificate of Compliance**" means the Beneficiary Member State's certificate of compliance in the form of Annex 5.

"**Commission**" means the European Commission.

"**Commitment Fee**" means the fee related to the Negative Carry resulting from EFSF's liquidity buffer and any commitment commissions arising under committed credit lines, as may be made available to EFSF according to guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve. The payment of the annual allocation to this Facility of the Negative Carry shall be made either following the receipt of an invoice or through the application of an annual Commitment Fee of [●] basis points that shall be applied over the Financial Assistance Amount that has been disbursed and is outstanding. The allocation of the Negative Carry to this Facility and the level of the Commitment Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facility Agreements may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Confirmation Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State substantially in the form of Annex 3 setting out the financial terms of the Funding Instruments issued from time to time by EFSF to finance or to re-finance the amounts outstanding to Greece under this Facility and which are used in calculating the EFSF Cost of Funds.

"**Cost of Carry**" means the difference between (i) the interest accrued under the relevant Funding Instrument or treasury operation (a) in the case of any Interim Financing or Definitive Financing which re-finances the EFSF Debt Securities, during the period from which EFSF incurs liability to pay interest under such Interim Financing or Definitive Financing until the date on which the EFSF Debt Securities mature, (b) in the case of any Interim Financing that may continue following the entry into a Definitive Financing, during the period from the date the Definitive Financing refinances the respective Interim Financing, for as long as EFSF continues to incur liability for interest under the relevant Funding Instrument or treasury operations under the Interim Financing, (c) in the case of any Definitive Financing that may be re-financed by another Definitive Financing or Interim Financing through a Pre-Funding Operation, during the period from the date EFSF commences to incur liability for interest or treasury operations under the new Definitive Financing or Interim Financing until the new Definitive Financing or Interim Financing is disbursed to the Beneficiary Member State and (ii) any return actually received by EFSF, if EFSF at its sole discretion invested the amount pre-funded or the residual amount under an Interim Financing or the amount pre-funded or the residual amount under a refinancing of an earlier Definitive Financing. In relation to (b) above, if and when in the future a liquidity buffer is made available to EFSF for the interim period at the time of rollover of any Interim Financing or Definitive Financing, the cost of

carry should be passed to such liquidity buffer and allocated according to the guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve, for such liquidity buffer.

"**Decision(s)**" means [the decision of [the Eurogroup] dated [●]] [and [the decision taken under Article 136 of TFEU dated [●]] on granting financial assistance to Greece.

"**Deed(s) of Guarantee**" means any deed(s) of guarantee entered into by, amongst others, the Guarantors and EFSF in accordance with the terms of the Framework Agreement.

"**Definitive Financing**" means any long term financing by way of issuing or entering into Funding Instruments, which finances definitively the Financial Assistance Amount and/or which re-finances an Interim Financing or another Definitive Financing.

"**Disbursement Date**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the date of transfer of EFSF Debt Securities to the (securities) account of the Beneficiary Member State with the Bank of Greece or to such other account as agreed by the Parties. Each such Disbursement Date must be a date selected by EFSF which is (i) a Business Day, (ii) a day (other than a Saturday or Sunday) when banks are open for general business in Luxembourg and in the Beneficiary Member State's country and (iii) a day which falls during the Availability Period.

"**Disincentive Payment**" means 200 basis points per annum applied to the most recent Financial Assistance Amount to have been disbursed at the time when the Eurogroup or EWG communicates to the Beneficiary Member State, following the assessment by the Commission, in liaison with the ECB and the IMF, that there has been non-compliance by the Beneficiary Member State with the measures set out in the Memorandum of Understanding which results in or would (as may be determined in writing by EFSF) have resulted in the non-disbursement of a subsequent financial assistance or tranche thereof which was scheduled to be made under this Agreement or any subsequent financial assistance facility agreement between EFSF and the Beneficiary Member State. The period of time in relation to which the Disincentive Payment is applied will run from the date of the last disbursement part of the Financial Assistance Amount to the date of the communication to the Beneficiary Member State by the Eurogroup or EWG of the decision regarding non-compliance which stops or would (as may be determined in writing by EFSF) have stopped a new disbursement of the financial assistance. The Disincentive Payment will be refunded in full, together with any accrued interest earned by the investment of such amount when disbursement(s) to the Beneficiary Member State recommence(s).

"**ECB**" means the European Central Bank.

"**EFSF Cost of Funding**" means, in relation to any Financial Assistance, the effective (after hedging) average cost of funding incurred by EFSF in funding such Financial Assistance as determined by EFSF. The EFSF Cost of Funding shall be calculated by EFSF by adding (i) the (after hedging) average cost of funding of the relevant Financial Assistance under the Funding Instruments issued to finance the relevant Financial Assistance, expressed as a rate per annum; for the avoidance of doubt, in the

case of discount Funding Instruments (e.g. zero-coupon bonds), cost of funding shall be calculated with reference to the nominal value of the Funding Instrument, (ii) the annual Service Fee (with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance), (iii) the Commitment Fee and (iv) any Guarantee Commission Fee accrued during the relevant period. Such EFSF Cost of Funding shall be adjusted to eliminate the effect of rounding in the calculation of interest on Funding Instruments in the form of bonds or notes with a fixed denomination and to take into account any difference in the periods by reference to which interest is calculated under the Funding Instrument and under this Agreement and the proceeds of any temporary re-investment of interest receipts by EFSF when such interest periods differ. During the period of any Interim Financing(s) which finance a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Interim Financing(s) which finance the relevant Financial Assistance, adjusted as may be necessary to cover the fourteen (14) Business Days period between the Interest Payment Dates and the Principal Payment Dates under this Facility and interest and principal payment dates under the Funding Instruments . During the period of any Definitive Financing which finances a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Definitive Financing which finance the relevant Financial Assistance and any potential residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Interim Financing(s) EFSF entered into to finance the relevant Financial Assistance and any residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Definitive Financing(s) EFSF entered into to refinance the any earlier Definitive Financing(s).

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of: short term notes with maturity of no more than 6 (six) months, issued under the EFSF Debt Issuance Programme on or around the time of the corresponding Disbursement under this Agreement and which pay interest at a rate comparable to the market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

"**EFSF Funding Guidelines**" means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**EFSF Investment Guidelines**" means the investment strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Eligible GGBs**" means marketable debt instruments issued or guaranteed by Greece, accepted as collateral by NCBs for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties.

"**ESM**" means the European Stability Mechanism to be constituted by treaty entered into between the euro area Member States.

"**EU**" means the European Union.

"**EUR**", "**euro**" and "**€**" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Euro Area Securities Component**" means the component of the Voluntary Liability Management Transaction which consists of Greece providing EFSF Debt Securities as part of the consideration for its voluntary bond exchange of up to EUR 30,000,000,000 (in the case of an Acceptance Percentage of 100%), in accordance with the PSI LM Facility Agreement.

"**Event of Default**" means an event defined in Clause 8(1).

"**EWG**" means the Eurogroup Working Group.

"**Facility**" means the financial assistance facility contemplated under this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Financial Assistance Amount**" means the aggregate principal amount of any Financial Assistance under Clause 2(1).

"**Financial Institution**" means the ECB or such other international organisation, central bank, commercial bank or financial institution as is approved by EFSF and with which EFSF, Greece or the Bank of Greece opens an account or accounts for the purpose of this Agreement.

"**Financial Support Provider**" means the Lenders under the Loan Facility Agreement and any other sovereign State or other creditor (other than the IMF or the European Union) granting a bilateral loan to the Beneficiary Member State in conjunction with this Financial Assistance Facility Agreement.

"**First Interest Period**" means, with regard to any Financial Assistance, the period commencing on (and including) its Disbursement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date (as specified in the relevant Confirmation Notice).

"**Framework Agreement**" means the framework agreement entered into between the euro-area Member States and EFSF, as may be amended from time to time, which sets out, *inter alia*, the terms and conditions upon which EFSF may provide Financial Assistance to euro-area Member States and finance such Financial Assistance by issuing or entering into Funding Instruments backed by Guarantees issued by the Guarantors.

"**General Government Debt**" means indebtedness comprising general government debt as determined in accordance with the European System of Accounts 1995 ("**ESA 95**") as laid down by Council Regulation No (EC) 2223/96 of 25 June 1996 on the European system of national and regional accounts in the Community as amended from time to time. For the avoidance of doubt, the term General Government Debt shall be deemed to include any New Greek Bonds issued in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Guarantee Commission Fee**" means ten (10) basis points *per annum.* The level of the Guarantee Commission Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**IMF Arrangement**" means any agreement, programme, facility or other arrangement between the Beneficiary Member State and the IMF.

"**Instalment**" means a financial assistance provided under any of the Facilities which has been the subject of a Request for Funds and a related Acceptance Notice which shall be made available in one or more Tranches.

"**Interest Payment Date**" means, in relation to this Financial Assistance, each scheduled date for payment of interest or of fees due to EFSF, as specified in the Confirmation Notice related to such Financial Assistance.

"**Interest Period**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the First Interest Period and each consecutive twelve (12) month period thereafter as set out in the relevant Confirmation Notice, commencing on (and including) the Disbursement Date (or the date of the preceding Interest Payment Date for such Financial Assistance (in the case of later Interest Periods)) and ending on (but excluding) each Interest Payment Date.

"**Interest Rate**" means the rate which will accrue on the Financial Assistance Amount during each Interest Period as determined by EFSF, which is equal to the sum of (a) EFSF Cost of Funding and (b) the Margin (if any) applicable to such Financial Assistance Amount.

"**Interim Financing**" means an interim financing entered into by EFSF to fund a Financial Assistance in accordance with Clause 3(6)(e) by way of issuing or entering into Funding Instruments on an interim basis such as short term debt instruments, treasury lines, including any roll over, renewal or re-financing of such financings on an interim basis, which financings may be re-financed by one or more Definitive Financings. For the avoidance of doubt, the term "Interim Financing" shall also include a re-financing of a Definitive Financing of the whole or part of a Financial Assistance by way of such financings on an interim basis pending a re-financing of the whole or part of such Financial Assistance by way of Definitive Financings.

"**Invitation**" means the invitation(s) to make offer(s) made by Greece under the Voluntary Liability Management Transaction including (i) the invitation made thereunder to investors in Greek domestic debt obligations; and (ii) the invitation made thereunder to investors in other Greek debt obligations.

"**Issuance Costs**" means any costs, fees or expenses incurred in relation to EFSF issuing or entering into Funding Instruments to finance a Financial Assistance and which are due and payable on or about the date of issue of such Funding Instruments or, as applicable, the date such Funding Instruments are entered into, and any adjustment corresponding to the difference in the net proceeds of Funding Instruments due to such Funding Instruments not being issued at par value.

"Loan" means a loan advance made under the Loan Facility Agreement.

"**Loss of Interest**" means the difference (if it is a positive amount) between the Interest Rate on a Financial Assistance Amount and the interest EFSF would receive

(as determined by EFSF) from the reinvestment of the amounts pre-paid or repaid early in each case for the period between the date of the early repayment and the date on which the relevant Financial Assistance was scheduled to be repaid.

"**Margin**" means zero. For the avoidance of doubt, no reimbursement or reduction in the Margin or the EFSF Cost of Funding shall apply resulting from payments of advance Margin.

"**Market Disruption Event**" means, at the time of a Pre-Funding Operation, any Interim Financing or Definitive Financing, the occurrence of events or circumstances affecting the national or international financial, political or economic conditions or international capital markets or currency exchange rates or exchange controls which in the reasonable view of EFSF (as approved by the unanimous agreement of the Guarantors) are likely to prejudice materially the ability of EFSF to achieve a successful issue, offering or distribution of Funding Instruments or dealings in such Funding Instruments in the secondary market.

"**Negative Carry**" means the negative Cost of Carry incurred by EFSF in relation to funding the relevant Financial Assistance.

"**New Greek Bonds**" means the sovereign bonds issued by Greece in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Participating Member States**" means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"**Pre-Funding Operation**" means a financing operation to take place prior to the maturity of Funding Instruments for the purpose of (re)financing an Interim Financing or a Definitive Financing with another Interim Financing or Definitive Financing, as the case may be, in which case the Pre-Funding Operation will start at least ten (10) Business Days prior to the maturity of the Funding Instruments to be rolled-over.

"**Pre-Issuance Operation**" means any issuance of EFSF Debt Securities which is made after the date of signature of this Agreement and following a Request for Funds but which may occur prior to the time when the conditions precedent to the Financial Assistance are satisfied and prior to delivery of an Acceptance Notice.

"**Principal Payment Date**" means with respect to the first scheduled payment of principal, the date in the year 2023, indicated in the Confirmation Notice, and with respect to the subsequent scheduled payments of principal, each annual anniversary of such date until the Term of this Agreement as set out in the relevant Confirmation Notice.

"**Relevant Indebtedness**" means all indebtedness which constitutes General Government Debt (including all indebtedness of the Beneficiary Member State) denominated or payable in any currency.

"**Request for Funds**" means the Beneficiary Member State's request for funds under a Facility in the form of Annex 1.

"**Service Fee**" represents the source of general revenues and resources to cover operational costs of EFSF, comprising (i) the upfront service fee of 50 basis points calculated on the Financial Assistance Amount and (ii) the annual service fee of 0.5 basis points per annum, which will accrue on the Financial Assistance Amount in each Interest Period with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of such Financial Assistance (or such other fee level or date as may be agreed between the Parties following a decision by the EWG). The upfront service fee shall be paid by the Beneficiary Member State upon receipt of an invoice from EFSF or shall be deducted from the amount to be disbursed to the Beneficiary Member State under this or other Financial Assistance Facility Agreement, other than the PSI LM Facility Agreement. The inclusion of the annual service fee as a component of the EFSF Cost of Funding is without prejudice to any faculty of a Beneficiary Member State to treat this fee as an operating cost in its national accounts. The level of the Service Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors. For the avoidance of doubt, the Service Fee covers and replaces any advance Margin EFSF would otherwise be entitled to charge.

"**Stepping-Out Guarantor**" means a Guarantor whose request to suspend its obligation to issue Guarantees under the Framework Agreement has been accepted by the other Guarantors.

"**Term**" means the final maturity date of any Financial Assistance made under this Agreement, which may not be later than 31 December 2037.

"**Tranche**" means a part or the whole of an Instalment, as the case may be, which may be financed until its final maturity by one or more Interim Financings and/or Definitive Financings, based on the same Request for Funds and corresponding Acceptance Notice.

2. **THE FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY**

(1) EFSF makes available to the Beneficiary Member State the Bond Interest Facility, subject to the terms and conditions of the MoU, the Decision, and this Agreement which will permit EFSF to make available to the Beneficiary Member State Financial Assistance an aggregate Financial Assistance Amount of up to EUR [5,500,000,000] ("**Aggregate Financial Assistance Amount**").

(2) The purpose of the Bond Interest Facility is to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under those outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds.

(3)

(a) The Bond Interest Facility shall be available to be disbursed in one (1) or more Tranches in the period commencing on the date of this Agreement and ending on (and including) the last day of the Availability Period.

(b) EFSF shall discharge its obligation to make the Financial Assistance available by delivery of EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (subject to adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount. Thereafter, and for all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

(c) Any amounts not disbursed under the Bond Interest Facility on or prior to the last day of the Availability Period shall be immediately cancelled.

(d) The Term of the Bond Interest Facility shall not exceed twenty (20) years.

(4) EFSF shall not be under any obligation to provide any Financial Assistance at any time if the aggregate principal amount of such Financial Assistance when added to other financial assistance provided by EFSF to the Beneficiary Member State or to other beneficiary member states which are euro-area Member States and any other financial assistance which EFSF has committed to provide to the Beneficiary Member State or such other beneficiary member states would cause EFSF to exceed its capacity at such time to raise funds which are fully guaranteed by the Guarantees which are issued under the Framework Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall apply all amounts and/or EFSF Debt Securities provided to it under this Financial Assistance Facility Agreement in conformity with its obligations under the MoU and this Agreement in order to make payments in relation to accrued interest under outstanding sovereign bonds, in the context of the Voluntary Liability Management Transaction.

(6) Financial Assistance will be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

3. DRAWDOWN, DISBURSEMENT AND CONDITIONS PRECEDENT

(1) Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Beneficiary Member State may, after consultation with EFSF, request the disbursement of Financial Assistance granted under this Financial Assistance Facility Agreement to be made by delivery to EFSF of a duly completed Request for Funds. A Request for Funds is irrevocable and shall be binding on the Beneficiary Member State unless EFSF has served on the Beneficiary Member State a notice indicating that it is not able to enter into or issue Funding Instruments which permit EFSF to raise finance on the terms indicated in the relevant Request for Funds, in which case the Beneficiary Member State shall cease to be bound by such Request for Funds in respect of Financial Assistance which would otherwise have been made available after the service of such notice on the Beneficiary Member State.

(2) A Request for Funds is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless it at least specifies:

(a) the aggregate of the Financial Assistance Amounts to be made available under the relevant Request for Funds; and

(b) the latest proposed Disbursement Date(s) by which all of the Financial Assistance requested in a Request for Funds shall have been disbursed.

(3) Following a Request for Funds, EFSF's obligation to make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State shall be subject to:

(a) EFSF having received:

(i) a legal opinion satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such opinion remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such legal opinion shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the legal opinion and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the legal opinion;

(ii) a certificate of compliance satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such certificate of compliance remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such certificate of compliance shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the certificate of compliance and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance; and

(iii) legal opinions from Cleary Gottlieb Steen & Hamilton and/or their correspondent law firms regarding compliance by Greece with applicable terms and conditions in its bonds or loans.

(b) EFSF having received from the Minister of Finance of the Beneficiary Member State an official document indicating the persons authorised to sign the Request for Funds (and thus validly commit the Beneficiary Member State) and containing the specimen signatures of these persons;

(c) the signature of the PSI MoU and compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU;

(d) EFSF having received from the Beneficiary Member State a notification of the launch of the Voluntary Liability Management Transaction reflecting (i) the aggregate principal amount of the outstanding debt obligations of Greece which are the subject of the offer and (ii) the individual series of debt obligations of Greece and the respective amounts which are subject of the offer;

(e) EFSF having received a notification from the Beneficiary Member State on the Acceptance Percentage, reflecting (i) the aggregate principal amount of outstanding debt in respect of which acceptances are received and/or which are bound by the terms of the Voluntary Liability Management Transaction

and (ii) the acceptance and the respective amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;

(f) EFSF having received from the closing agent responsible for the calculation of the Acceptance Percentage, information on the acceptance and the respective amounts of each individual series of debt obligations of Greece which was subject of the Invitation;

(g) the Acceptance Percentage has reached the minimum threshold specified in the documentation of the Voluntary Liability Management Transaction or such higher percentage (if any) required by the MoU, the conditions precedent to the Voluntary Liability Management Transaction, other than the delivery of the Euro Area Securities Component under this Agreement pursuant to the Request for Funds, have been satisfied in full and the New Greek Bonds required to finance the other component of the consideration for the Invitation to be delivered on the relevant Disbursement Date have been issued;

(h) EWG and EFSF (in their absolute discretion) having approved the disbursement under this Agreement in connection with the Voluntary Liability Management Transaction after taking into account all factors they consider relevant including review of the report regarding the level of acceptance under the Voluntary Liability Management Transaction (with precise details in relation to the ISINs, maturities and amounts of the bonds in relation to which there has been an acceptance) and fulfillment of prior actions under the MoU by the Beneficiary Member State and EFSF being satisfied that the conditions to drawdown under this Agreement are satisfied;

(i) EFSF having received, on or before the Disbursement Date the net proceeds of the Funding Instruments in an amount sufficient to finance the relevant Financial Assistance;

(j) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of EFSF, after consultation with the Beneficiary Member State, be likely to prejudice materially the ability of the Beneficiary Member State to fulfill its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service the Financial Assistance and to repay it; and

(k) no event or circumstance having occurred or which, upon entry into this Agreement or following a disbursement of this Financial Assistance Facility Agreement or the implementation of the Voluntary Liability Management Transaction, would occur which would entitle EFSF to declare an Event of Default under Clause 8 which event or circumstance has not been cured to the satisfaction of EFSF.

(4) If the conditions in Clause 3(3) are satisfied (except for the condition referred to Paragraph (i) of Clause 3(3) that needs to be satisfied on the relevant Disbursement Date), EFSF, provided that the EWG accepts EFSF's proposal for the detailed terms of the Financial Assistance, shall send the Beneficiary Member State an Acceptance Notice setting out the provisional terms on which EFSF is willing to provide the relevant Financial Assistance to the Beneficiary Member State. Following the acknowledgement of an Acceptance Notice by the Beneficiary Member State, the

Beneficiary Member State and EFSF shall irrevocably be bound by the terms of the Acceptance Notice, subject to however in all cases EFSF being able to obtain the funds requested from the international capital and/or banking markets and the non-occurrence of a Market Disruption Event or an Event of Default. In the event that EFSF, subject to compliance with the then applicable EFSF Funding Guidelines, can only raise funds for the relevant Financial Assistance by issuing Funding Instruments denominated in a currency other than euros and by entering into related currency hedging arrangements EFSF shall inform the Beneficiary Member State that it needs to raise financing on such a basis. Any additional costs incurred by EFSF in connection with currency hedging arrangements shall be borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into one or more Pre-Issuance Operations of EFSF Debt Securities following a Request for Funds but prior to satisfaction of the conditions to disbursement in Clause 3(3) and on delivery of an Acceptance Notice under Clause 3(4). EFSF shall promptly inform the Beneficiary Member State in writing of the financial terms of such Pre-Issuance Operations. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Pre-Issuance Operations (including any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees or expenses) regardless of whether the Financial Assistance requested in the relevant Request for Funds is in fact disbursed. The fact that EFSF is prepared to carry out and enter into any Pre-Issuance Operation will not in any manner affect its or the Guarantors' decisions regarding disbursement of the Financial Assistance or any Instalment thereof or on whether any conditions precedent to the disbursement are satisfied.

(6)

(a) If no acknowledgement is received within one Business Day of delivery of the Acceptance Notice such notice is cancelled and shall be of no further effect and the Beneficiary Member State shall be required to submit a new Request of Funds for the relevant Financial Assistance. After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's acknowledgement of the terms set out therein, EFSF shall, at its discretion, launch the issue of EFSF Debt Securities to permit the funding of the relevant Financial Assistance to be provided in respect of the Request for Funds.

(b) If EFSF, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund or to re-finance Financial Assistance (including in relation to the issue of Funding Instruments which re-finance the EFSF Debt Securities or Funding Instruments which finance or re-finance all or part of the relevant Financial Assistance) is not able to obtain funding, then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance in respect of such Instalment.

(c) EFSF shall consult with the Beneficiary Member State no later than five (5) calendar weeks prior to the scheduled maturity of a portion of a Funding Instrument which is scheduled to be renewed or rolled-over with a view to determining whether EFSF can obtain funding to re-finance such portion of the Funding Instrument or whether a Market Disruption has occurred.

(d) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary Member State that a Market Disruption Event has occurred then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance to the Beneficiary Member State or to renew or roll-over the related Financial Assistance until such time as EFSF confirms in writing to the Beneficiary Member State that the events or circumstances which gave rise to such Market Disruption Event have ended.

(e) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into Interim Financing(s) in the event that EFSF concludes that, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund Financial Assistance which is the subject of a Request for Funds or to re-finance such Funding Instruments at their maturity, it will only be possible for it to fund such Financial Assistance partly or entirely by way of one or more Interim Financing(s). The financial terms applicable to Financial Assistance financed by such Interim Financings shall be set out in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State on the date each such Interim Financing is issued or entered into. The Interim Financing shall, where possible, be re-financed by one or more Definitive Financings and on such date(s) the financial terms applicable to Funding Instruments issued under the relevant Definitive Financing shall be confirmed in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Interim Financing(s) and any Definitive Financing (including in all cases any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees and expenses).

(7) After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's written acknowledgement of the terms set out therein, subject to Clause 3(6) (above), EFSF shall fix a definitive pricing for each Financial Assistance in the light of the terms upon which the Funding Instruments issued or entered into to finance or re-finance such Financial Assistance are priced and EFSF shall issue to the Beneficiary Member State a Confirmation Notice setting out the definitive terms of the Financial Assistance at the latest on the Disbursement Date and promptly, within 1(one Business Day of the issue of any Funding Instruments which re-finance the Financial Assistance. The Beneficiary Member State shall be deemed to have accepted in advance the terms of any Financial Assistance set out in the corresponding Confirmation Notice. For the avoidance of doubt, EFSF is under no obligation to consider favourably any request by the Beneficiary Member State at any time to amend or reschedule the financial terms of any Financial Assistance.

(8) On each Disbursement Date EFSF shall make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State in the form of EFSF Debt Securities, by delivering EFSF Debt Securities which have an aggregate notional principal amount which (after any adjustment for rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount to (i) the BofG Financial Institution Account; or (ii) the securities account of the Beneficiary Member State maintained at the Financial Institution the details of which shall be advised in writing by Greece or the Bank of Greece to EFSF (with a copy addressed to the Beneficiary Member State) at least two (2) Business Days prior to the Disbursement Date. The Issuance Costs shall be paid by EFSF out of the sums

retained, where possible, for this purpose, or invoiced separately; any additional costs incurred may be recovered under Clause 5(5). For all purposes of this Agreement, including calculation and payment of interest and any repayment, the amount outstanding shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount and shall not be affected by any change in the market value of EFSF Debt Securities.

(9) For the avoidance of doubt, the Financial Assistance Amount to be advanced to the Beneficiary Member State as set out in the Acceptance Notice shall not be reduced pursuant to any deduction as contemplated in (i) the definition of Service Fee, (ii) Clause 3(8), in relation to Issuance Costs, or (iii) Clause 5(6) in relation to Negative Carry.

(10) The disbursement of any Financial Assistance shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the provision and acceptance of any further Financial Assistance whether under this Agreement or any other agreement between the Parties.

(11) The Beneficiary Member State's right to request Financial Assistance under this Agreement expires at the end of the Availability Period applicable to the relevant facility, following which any undisbursed amount under the Financial Assistance Facility Agreement shall be considered as immediately cancelled as set out in Clause 2(3)(c).

4. REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS

(1) Representations

The Beneficiary Member State represents and warrants to EFSF on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

(a) any Financial Assistance shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Beneficiary Member State and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated loans and obligations of the Beneficiary Member State arising from its present or future indebtedness;

(b) the execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) do not and will not: (i) violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (ii) constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (i); and (iii) result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person;

(c) no litigation, arbitration or administrative proceedings or investigations of, or before, any court, arbitral body or agency which may prejudice its execution or performance of this Agreement or the MoU (or the transactions contemplated therein including the Voluntary Liability Management Transaction) or which, if adversely determined, are reasonably likely to have a

material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU have (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) been started or threatened against it;

(d) the legal opinion and the certificate of compliance of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State provided in accordance with Clause 3(3)(a) are accurate and correct; and

(e) the law of Greece does not require EFSF to be authorised as a credit institution or to obtain any licence, consent, or regulatory or administrative authorisation as a condition to providing such Financial Assistance or to be able to enforce the Beneficiary Member State's obligations in relation to such Financial Assistance against the Beneficiary Member State, or if applicable, that an exemption to such requirement exists for EFSF under the law of Greece.

(2) Undertakings

The Beneficiary Member State undertakes, in relation to General Government Debt, until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) with the exception of those encumbrances enumerated in Sub-paragraphs (1) to (8) below:

(i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future Relevant Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Financial Assistance shall, at the same time, share *pari passu* and *pro rata* in such security; and

(ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over EFSF.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

(1) encumbrances upon any property incurred to secure the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and

(2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Beneficiary Member State; and

(3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any

such encumbrances apply are properties which are the subject of such project financing, or which are revenues or claims which arise from the project; and

(4) any other encumbrances in existence on the date of the signing of this Agreement, provided that such encumbrances remain confined to the properties presently affected thereby and properties which become affected by such encumbrances under contracts in effect on the date of the signing of this Agreement (including for the avoidance of doubt the crystallisation of any floating charge which had been entered into at the date of this Agreement) and provided further that such encumbrances secure or provide for the payment of only those obligations so secured or provided for on the date hereof or any refinancing of such obligations; and

(5) all other statutory encumbrances and privileges which operate solely by virtue of law and which cannot be reasonably avoided by the Beneficiary Member State; and

(6) any encumbrance granted or consented to under a securitisation transaction which has been consented to in advance by EFSF provided that such transaction is consistent with the policy conditions of the MoU and is accounted for in national accounts in accordance with ESA 95 principles and Eurostat guidance on securitization operations conducted by Member States' governments; and

(7) any encumbrance securing the Beneficiary Member State's obligations to any central securities depository, such as Euroclear or Clearstream, given in the normal course of the business; and

(8) any encumbrance securing an indebtedness of less than EUR 3 million provided that the maximum aggregate of all indebtedness secured by such encumbrances shall not exceed EUR 50 million.

As used in this Clause, "financing for a specific investment project" means any financing of the acquisition, construction or development of any properties in connection with a project if the providing entity for such financing expressly agrees to look to the properties financed and the revenues to be generated by the operation of, or loss or damage to, such properties as the principal source of repayment for the moneys advanced.

(b) to utilise the Financial Assistance Amount of any Financial Assistance consistently with the Decision(s) as in force at the relevant time and in accordance with the MoU as the same has been modified or supplemented as at the date of the relevant Request of Funds applicable to such Financial Assistance;

(c) to utilise the EFSF Debt Securities received under the Bond Interest Facility only in accordance with this Agreement and the MoU and not to sell, transfer, grant security over or otherwise deal with these securities other than in accordance with this Agreement and the MoU;

(d) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it to comply with its obligations under this Agreement;

(e) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement;

(f) to pay any fees costs and expenses in particular breakage or termination costs, or costs of carry incurred in respect of any Funding Instrument or hedging contract which EFSF may have undertaken under this Agreement following an Acceptance Notice regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance takes place;

(g) the Beneficiary Member State shall not without the prior written consent of EFSF, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, unless such transaction or arrangement for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds is for the purposes of a short term investment as contemplated under Clause 6(2)(a). Where any transaction or proposed transaction would require the prior written consent of EFSF pursuant to this Clause, the Beneficiary Member State must notify EFSF of the details of the proposed transaction in order to request consent no fewer than ten (10) Business Days prior to the date upon which the Beneficiary Member State enters into, or proposes to enter into, any legally binding offer, agreement or arrangement in relation to such transaction; and

(h) more generally, to indemnify and hold harmless EFSF on first demand from and against any costs, claims, losses, damages, liabilities and expenses (including legal fees, costs of investigation and any value added tax or equivalent thereof) incurred or suffered by EFSF and which result from (i) any information which is received from the Beneficiary Member State in connection with this Agreement, the MoU or the transactions contemplated therein being incorrect, inaccurate or misleading; (ii) any breach of the representations, warranties and/or undertakings in this Agreement; and/or (iii) any action, claim, demand, proceeding, investigation, arbitration or judgment brought against EFSF (whether under securities laws, tender offer rules or otherwise) in connection with EFSF entering into and the performance of this Agreement or in connection with the transactions contemplated herein or in the MoU including the Voluntary Liability Management Transaction and any invitation memorandum or other document issued or entered into in connection therewith.

5. **INTEREST, COSTS AND EXPENSES**

(1) In respect of the Financial Assistance, interest shall accrue on the Financial Assistance Amount at a rate equal to the Interest Rate during each Interest Period.

(2) On each Interest Payment Date the Beneficiary Member shall pay in cleared funds to the account designated by it in writing to EFSF and the Beneficiary Member State (or to such other person or account as the Parties may agree from time to time for the

purpose of this Agreement) an amount equal to the interest due and payable on such Interest Payment Date.

(3) Without prejudice to the terms of Clause 8, if the Beneficiary Member State fails to pay any sum payable under this Agreement on its due date, the Beneficiary Member State shall pay in addition default interest on such sum (or, as the case may be, the amount thereof for the time being due and unpaid) to EFSF from the due date to the date of actual payment in full, calculated by reference to successive interest periods (each of such length as EFSF may from time to time select, the first period beginning on the relevant due date and, wherever possible, the length of such period shall be that of one week) at a rate per annum on such overdue amount which is equal to the rate which is 200 basis points over the higher of (a) the EURIBOR rate applicable to the relevant period selected by EFSF and (b) the Interest Rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted Financial Assistance. So long as the failure to pay continues, such rate shall be refixed in accordance with the provisions of this Clause 5(3) on the last day of each such interest period and unpaid interest under this Clause concerning previous interest periods shall be added to the amount of interest due at the end of each such interest period. The default interest is immediately due and payable.

(4) EFSF shall provide, where reasonably requested by the Beneficiary Member State, a detailed description of all costs borne by the Beneficiary Member State, in particular, fees and other expenses, including the proportion borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs and all other commissions, fees and costs incurred by EFSF in respect of Pre-Funding Operations, Interim Financings or Definitive Financings shall be promptly paid by the Beneficiary Member State at the earlier within 5 Business Days following the receipt of invoices which EFSF will periodically provide (such periodicity being no longer than quarterly) such payment to be made to the account designated by EFSF for this purpose.

(6) EFSF shall be entitled to, where possible, deduct the Negative Carry together with all other commissions, fees and costs related to such Pre-Funding Operations when calculating the amount to be made available in relation to a Financial Assistance Amount.

(7) The Beneficiary Member State undertakes to pay to EFSF all additional interest and all costs and expenses, including legal fees, incurred and payable by EFSF as a result of a breach of any obligation under this Agreement by the Beneficiary Member State.

(8) In the event that any hedging instrument in relation to a Funding Instrument which is financing any Financial Assistance is terminated early for any reason (including early termination by EFSF in accordance with the hedging instrument documentation) then the Beneficiary Member State shall indemnify EFSF in respect of the cost of servicing the relevant Funding Instrument on a non-hedged basis and any costs incurred as a consequence of such early termination (to the extent such costs are not already included in the EFSF Cost of Funding).

(9) The Beneficiary Member State shall bear all costs, charges and expenses, including legal, professional, banking or exchange charges incurred in connection with the

preparation, execution, implementation and termination of this Agreement or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Agreement or any related document including the costs and expenses payable by EFSF in relation to the preparation and issuance of Funding Instruments to finance the Financial Assistance provided hereunder. These costs and expenses to be borne by the Beneficiary Member State include legal costs (such as costs incurred to obtain legal opinions and drafting documentation), rating agency costs, listing costs, travel costs (if applicable), commissions related to the Funding Instruments, fees of service providers and clearance systems, taxes, registration fees and publication costs.

(10) If the circumstances set out in the definition of Disincentive Payment apply, such Disincentive Payment shall accrue and shall be paid by the Beneficiary Member State to EFSF on the last day of the calendar quarter in respect of which the Disincentive Fee is applicable. The Disincentive Payment will be refunded in full by EFSF, together with any accrued interest earned by the investment of such Disincentive Payment when disbursement(s) of financial assistance by EFSF to the Beneficiary Member State recommence(s).

6. REPAYMENT, EARLY REPAYMENT, MANDATORY REPAYMENT AND CANCELLATION

(1)

(a) The Beneficiary Member State shall repay in equal payments of principal the principal amount of each Financial Assistance Amount then outstanding on each Principal Payment Date until its Term.

(b) The Beneficiary Member State shall transfer the amount of principal due to EFSF by paying such amount to the account designated by EFSF in writing to the Beneficiary Member State.

(c) Any amount repaid or transferred to the account referred to in Clauses 6(1)(b) and 7(3) cannot be re-borrowed.

(2) If financing granted to the Beneficiary Member State under the IMF Arrangement or under any of the facilities provided by the Financial Support Providers, the IMF, the European Union (or any body or institution thereof) or the New Greek Bonds is repaid in advance in whole or in part on a voluntary or mandatory basis, a proportional amount of the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance provided under this Agreement shall become immediately due and repayable in a proportionate amount established by reference to the proportion which the principal sum repaid in advance in respect of the IMF Arrangement, the relevant facility or the New Greek Bonds represents to the aggregate principal amount outstanding in respect of the IMF Arrangement, the relevant facility and/or the New Greek Bonds immediately prior to such repayment in advance. The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause. For the avoidance of doubt, a purchase of New Greek Bonds by the Beneficiary Member State shall be subject to this Clause 6(2), unless either (a) the aggregate amount of such purchase at any point in time does not exceed EUR 1 billion and the purchases by the Beneficiary Member State are done for short-term

investments (being investments held for six months or less) and not for the purpose of holding the purchased New Greek Bonds to maturity or redeeming them or (b) EFSF has expressly consented to such transactions pursuant to Clause 4(2)(g).

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause.

(4) The Beneficiary Member State may cancel, on not less than ten (10) Business Days' prior written notice, the whole or any part (being a minimum amount of EUR one hundred million) of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount under this Agreement, provided that no Request for Funds for that amount has been made.

(5) EFSF may cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount to be made available under this Agreement if (i) the MoU is amended in a way that it reduces the amount of the Financial Assistance available for the Beneficiary Member State, or (ii) the Beneficiary Member State notifies its intention not to draw any more under this Agreement.

(6) EFSF may also cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount if the IMF cancels the IMF Arrangement or any other Financial Support Provider cancels its support facility or the Beneficiary Member State cancels the issue of New Greek Bonds, in whole or in part. In this case the cancellation of this Facility shall be proportionate to (a) in the case of cancellation by the IMF, the proportion which the sum cancelled represents to the aggregate original amount of such IMF Arrangement as set out in Preamble (6) and (b) in the case of cancellation of any of the other facilities, the proportion which the cancelled amount represents to the aggregate of the initial amounts of this Financial Assistance Facility Agreement, the IMF Arrangement and each of the facilities provided by the Financial Support Providers, and (c) the intended volume for the issue of New Greek Bonds.

(7) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary that a Market Disruption Event has occurred and that it cannot re-finance the Funding Instruments which finance the Financial Assistance made available under this Facility at their maturity then, EFSF will, based on an assessment in coordination with the IMF, the Commission and the ECB of the liquidity position of the Beneficiary Member State, evaluate the Beneficiary Member State's capacity to repay the amount that is subject to the roll-over. If the result of the evaluation is that the Beneficiary Member State has sufficient cash resources available, then unless otherwise notified by EFSF, a corresponding amount of the Financial Assistance shall become due and payable at the date of maturity of such Funding Instruments. Such repayment shall constitute a scheduled repayment and not a voluntary or mandatory pre-payment.

7. **PAYMENTS**

(1) All payments to be made by the Beneficiary Member State shall be paid without set-off or counterclaim, free and clear of, and without deduction for and on account of, any taxes, commissions and any other charges for the entire term of this Agreement.

(2) The Beneficiary Member State declares that all payments and transfers under this Agreement, as well as the Agreement itself, are not subject to any tax or any other impost in the country of the Beneficiary Member State and shall not be so subject for the entire term of this Agreement. If nevertheless the Beneficiary Member State or the Bank of Greece is required by law to make any such deductions, the Beneficiary Member State shall pay the requisite additional amounts so that, after making any deduction as is required by law, EFSF receives in full the amounts specified by this Agreement.

(3) All payments of interest or principal by the Beneficiary Member State shall be made via SWIFT message [●] in TARGET2 on the relevant due date before 11:00 a.m. Frankfurt time to the TARGET2 participant SWIFT-BIC: [●], in favour of the account of EFSF designated by EFSF for this purpose.

(4) The ECB shall advise the Beneficiary Member State and the Bank of Greece at least thirty (30) calendar days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date of the amount of principal and interest due and payable on such date and of the details (Interest Rate, Interest Period) on which the interest calculation is based.

(5) The Beneficiary Member State shall send to EFSF and to the ECB a copy of its payment instructions sent to the Bank of Greece at least two (2) Business Days prior to each Interest Payment Date. All other payments due by the Beneficiary Member State to EFSF under this Agreement including Issue Costs, Loss of Interest, Negative Carry or other fees, costs, expenses or commissions due to EFSF shall be paid via SWIFT message in TARGET 2 before 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant due date to the account of EFSF designated for the purpose of this Agreement.

(6) If the Beneficiary Member State shall pay an amount in relation to any Financial Assistance which is less than the total amount due and payable under this Agreement, the Beneficiary Member State hereby waives any rights it may have to make any appropriation of the amount so paid as to the amounts due.

The amount so paid in respect of such Financial Assistance shall be applied in or towards satisfaction of payments due in relation to such Financial Assistance in the following sequence:

(a) *first* against any fees, expenses and indemnities;

(b) *second* against any interest for late payments as determined under Clause 5(3);

(c) *third* against interest; and

(d) *fourth* against principal,

provided that these amounts are due or overdue for payment on that date.

(7) Any calculation and determination by EFSF under this Agreement:

(a) shall be made in a commercially reasonable manner; and

(b) shall, absent manifest error, be binding on EFSF and the Beneficiary Member State.

8. EVENTS OF DEFAULT

(1) EFSF may, by written notice to the Beneficiary Member State, cancel the Facility and/or declare the aggregate principal amount of all Financial Assistance Amounts made and outstanding hereunder to be immediately due and payable, together with accrued interest, if:

(a) the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall fail to pay any amount of principal or interest in relation to any Financial Assistance or any other amounts due under this Agreement on its due date, whether in whole or in part, in the manner and currency as agreed in this Agreement; or

(b) the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall default in the performance of any obligation under this Agreement (including the obligation set out in Clause 1(5) of this Agreement to apply any Financial Assistance in accordance with the terms of the MoU but excluding any other obligations under the MoU) other than the obligations referred to in Clause 8(1)(a) of this Agreement, and such default shall continue for a period of one month after written notice thereof shall have been given to the Beneficiary Member State by EFSF; or

(c) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State's or the Bank of Greece's obligations under this Agreement are declared by a court of competent jurisdiction not to be binding on or enforceable against the Beneficiary Member State or the Bank of Greece or are declared by a court of competent jurisdiction to be illegal; or

(d) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where (i) it has been established that in relation to this Agreement or the MoU, the Beneficiary Member State or the Bank of Greece has engaged in any act of fraud or corruption or any other illegal activity, or any other actions detrimental to EFSF or (ii) any representation or warranty made by the Beneficiary Member State under this Agreement (including in relation to the legal opinion provided and/or the certificate of compliance provided under Clause 3(3)(a) of this Agreement) is inaccurate, untrue or misleading and which in the opinion of EFSF could have a negative impact on the capacity of the Beneficiary Member State to fulfill its obligations under this Agreement or the rights of EFSF under this Agreement; or

(e) any previous agreement for the provision of a loan or any other financial assistance between the Beneficiary Member State, the Bank of Greece and EFSF or any EU institution or body, regardless of amount, is subject of a declaration of default or there is a default on any payment obligation of any kind towards EFSF or any EU institution or body by the Beneficiary Member State or the Bank of Greece and such payment default gives rise to a declaration of default; or

(f) the Loan Facility Agreement or the PSI Financial Assistance Facility Agreement is the subject of a declaration of default; or

(g) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any payment default has occurred under any series of New Greek Bonds or any series of New Greek Bonds are the subject of a declaration of default; or

(h) Relevant Indebtedness of the Beneficiary Member State having an aggregate principal amount in excess of EUR 250 million is the subject of a declaration of default as defined in any instrument governing or evidencing such indebtedness and as a result of such a declaration of default there is an acceleration of such indebtedness or a *de facto* moratorium on payments; or

(i) the Beneficiary Member State does not make timely repurchases from the IMF in relation to the IMF Arrangement of any outstanding purchases in accordance with the applicable repurchase obligation schedule or has overdue charges on outstanding purchases and the Managing Director of the IMF has notified the Executive Board of IMF that such repurchases or such payment of charges have become overdue; or

(j) any loan agreement or agreement for the provision of financial assistance between the Beneficiary Member State and any institution or body of the European Union, the IMF or any other Financial Support Provider, regardless of amount, is subject of a declaration of default; or

(k) the Beneficiary Member State does not pay a substantial portion of its Relevant Indebtedness as it falls due or declares or imposes a moratorium on the payment of its Relevant Indebtedness or of Relevant Indebtedness assumed or guaranteed by it provided that, for the purpose of this Agreement, the Voluntary Liability Management Transaction shall not trigger a default under this Clause.

(2) EFSF may, but is not obliged to, exercise its rights under this Clause and may also exercise them only in part without prejudice to the future exercise of such rights.

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees and Loss of Interest incurred and payable by EFSF as a consequence of an early repayment of any Financial Assistance under this Clause. In addition, the Beneficiary Member State shall pay default interest, as provided in Clause 5(3) above, which shall accrue as from the date when the outstanding principal amount in respect of such Financial Assistance has been declared immediately due and payable, until the date of actual payment in full.

9. **INFORMATION UNDERTAKINGS**

(1) With effect from the first Request for Funds, the Beneficiary Member State shall supply to EFSF:

(a) all documents dispatched by the Beneficiary Member State to holders of New Greek Bonds or to its creditors generally at the same time as they are dispatched and shall supply to EFSF as soon as reasonably practicable following receipt, all documents issued generally to creditors of any other

entities which incur indebtedness which constitutes General Government Debt;

(b) a regular quarterly report on the progress made in fulfillment of the terms of the MoU;

(c) promptly, such further information regarding its fiscal and economic condition, as EFSF may reasonably request;

(d) any information pertaining to any event which could reasonably be expected to cause an Event of Default to occur (and the steps, if any, being taken to remedy it);

(e) any information pertaining to any event which could constitute a non-payment or other event of default under the New Greek Bonds or any proposal to amend, modify or waive any terms of such New Greek Bonds;

(f) details of all payments due and payments made to holders of New Greek Bonds;

(g) a declaration that the Beneficiary Member State does no longer intend to accept any more Financial Assistance under this Agreement, as soon as that is the case; and

(h) if the Beneficiary Member State proposes to, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, provide to EFSF details of such proposed transaction including the proposed amount and date of such acquisition and whether the New Greek Bonds will be held as short term investments as contemplated under Clause 6(2)(a), cancelled, held to maturity or held as long term investments.

(2) The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF promptly if any event occurs that would render incorrect any statement made in the Beneficiary Member State's legal opinion or any of the other legal opinions referred to in Clause 3(3)(a) above.

10. UNDERTAKINGS RELATING TO INSPECTIONS, FRAUD PREVENTION AND AUDITS

(1) The Beneficiary Member State shall permit EFSF to have the right to send its (or their) own agents or duly authorised representatives to carry out any technical or financial controls or audits that it (or they) consider necessary in relation to the management of this Financial Assistance Facility Agreement and any Financial Assistance provided hereunder.

(2) The Beneficiary Member State directly and/or the Bank of Greece shall supply relevant information and documents which may be requested for the purpose of such assessments, controls or audits, and take all suitable measures to facilitate the work of persons instructed to carry them out. The Beneficiary Member State and the Bank of

Greece undertake to give to the persons referred to in Clause 10(1) access to sites and premises where the relevant information and documents are kept.

(3) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece shall ensure investigation and satisfactory treatment of any suspected and actual cases of fraud, corruption or any other illegal activity in relation to the management of this Agreement and any Financial Assistance provided hereunder. All such cases as well as measures related thereto taken by national competent authorities shall be reported to EFSF and the Commission without delay.

11. **NOTICES**

(1) All notices in relation to this Agreement shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Annex 6. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

(2) All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.

(3) All documents, information and materials to be furnished under this Agreement shall be in the English language.

(4) Each Party to this Agreement will notify to the other Parties the list and specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Agreement, promptly upon its signature of this Agreement. Likewise, each Party will update such list and notify the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

12. **MISCELLANEOUS**

(1) If any one or more of the provisions contained in this Agreement should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Agreement shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Agreement.

(2) The Preamble and the Annexes to this Agreement do and shall hereafter form an integral part of this Agreement.

(3) The Parties to this Agreement acknowledge and accept the existence and terms of the MoU as the same may be amended, supplemented or up-dated from time to time.

(4) A person which is not Party to this Agreement has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of EFSF.

(6) EFSF shall have the right (without any requirement of Beneficiary Member State's consent) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. The Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro area Member States, provided that any assignment of such rights and obligations to ESM shall not change or effect the ranking of the obligations owed by the Beneficiary Member State under this Agreement or change the status of any claim under this Agreement. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Agreement may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company.

13. **GOVERNING LAW AND JURISDICTION**

(1) This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and shall be construed in accordance with English law.

(2) The Parties undertake to submit any dispute which may arise relating to the legality, validity, interpretation or performance of this Agreement to the exclusive jurisdiction of the courts of the Grand Duchy of Luxemburg.

(3) Clause 13(2) is for the benefit of EFSF only. As a result, nothing in Clause 13(2) prevents EFSF from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Agreement and the Beneficiary Member State hereby irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. To the extent allowed by law, EFSF may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.

(4) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

14. **ENTRY INTO FORCE**

Following its signature by all Parties, this Agreement shall enter into force on the date on which EFSF has received (i) a duly signed certificate of compliance (Annex 5 to this Agreement), (ii) the official notification in the form of the Legal Opinion (Annex 4 to this Agreement) by the Beneficiary Member State that all constitutional and legal requirements for the entry into force of this Agreement and the valid and irrevocable commitment of the Beneficiary Member State to all obligations under this Agreement have been fulfilled and (iii) the conditions precedent to the Voluntary Liability Management Transaction under the PSI Liability Management Facility Agreement have been fulfilled and the New Greek Bonds have been issued.

15. **EXECUTION OF THE AGREEMENT**

This Agreement shall be executed by each Party in four originals in the English language, each of which shall constitute an original instrument.

16. **ANNEXES**

The Annexes to this Agreement shall constitute an integral part thereof:

1. Form of Request for Funds
2. Form of Acceptance Notice
3. Form of Confirmation Notice
4. Authorisation for Pre-Funding and Indemnity Agreement
5. Form of Legal Opinion
6. Form of Certificate of Compliance
7. List of Contacts

Executed in Athens on and in Luxembourg on .

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

Represented by

[*name, title*]

[*name, title*]

The Beneficiary Member State

HELLENIC REPUBLIC

Represented by

[*name, title*]

BANK OF GREECE

Represented by

[*name, title*]

ANNEX 1
FORM OF REQUEST FOR FUNDS

[*on letterhead of the Beneficiary Member State*]

By fax followed by registered mail:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR** [•] **Financial Assistance Facility Agreement**
Request for Funds for EUR [●] in respect of the Bond Interest Facility

Dear Sirs,

We refer to the Financial Assistance Facility Agreement made between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [•] (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

1. We hereby irrevocably request that a Financial Assistance under the Financial Assistance Facility Agreement be disbursed under and in accordance with the Agreement upon the following terms:

   (a) The Financial Assistance is to be made in relation to the Bond Interest Facility;

(b) The Financial Assistance Amount is to be made available by way of delivery of EFSF Debt Securities;

(c) The aggregate of the Financial Assistance Amounts of the Financial Assistance to be made in respect of the Instalment to be at least EUR [___], which may be disbursed in Tranches within the Availability Period; in accordance with Clause 2(1) to (3) and

(d) The latest of the Disbursement Date(s) of any Tranche to be provided under this Instalment shall be on or prior to : [_____].

2. We acknowledge and agree that the disbursement of any Financial Assistance provided shall be in accordance with and subject to:

(a) The issue by EFSF of an Acceptance Notice, our acknowledgement of the terms set out therein and, in due course, the issue by EFSF of a Confirmation Notice;

(b) EFSF being satisfied at all times that the corresponding funds are available to it from a counterparty in the international capital or loan markets on terms and conditions that are acceptable to it and which are consistent with the terms set out in this Request for Funds and in the Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event;

(c) EFSF issuing or entering at its discretion into Funding Instruments to obtain the proceeds requested in this Request for Funds and to finance or re-finance the Financial Assistance by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. We irrevocably undertake to pay any fees, costs or expenses in particular any breakage costs and costs of carry resulting from any Funding Instruments issued or entered into by EFSF as it deems appropriate (including in relation to Interim Financings and/or Pre-Funding Operations) regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance is in fact provided; and

(d) The conditions precedent to the Bond Interest Facility being satisfied.

3. We confirm that:

(a) The list of authorised signatories sent on behalf of the Beneficiary Member State by the Minister of Finance on [___] is and remains valid and applicable.

(b) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the legal opinion issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(c) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(d) No event or circumstance has occurred which would permit EFSF to declare that an Event of Default has occurred.

Yours faithfully,

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 2
FORM OF ACCEPTANCE NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

[*Insert Beneficiary Member State's contact details*]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement
Acceptance Notice in relation to the Request for Funds of EUR [●] dated [●] in respect of the Bond Interest Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by the Beneficiary Member State on [*date*]; or (iii) the Pre-Funding Agreement. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm the following provisional financial terms applicable to the Financial Assistance requested by Greece in the above Request for Funds:

(a) the Financial Assistance is to be provided under the Bond Interest Facility;

(b) the Financial Assistance is to be made available by way of delivery of EFSF Debt Securities, to be disbursed in accordance with Clause 2(1) to (3) of the Agreement, in an amount and [of a maturity to be defined in the Confirmation Notice];

(c) the principal amounts of Financial Assistance to be provided under the this Facility is up to EUR [●];

(b) The latest of the Disbursement Date(s) of the Financial Assistance to be made under this Instalment shall be on or prior to [*date*]:

EFSF intends to launch or enter into one or several Funding Instruments in order to fund the above mentioned Instalment of EUR [●] by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings as the case may be.

By signing the acknowledgement of this Acceptance Notice, the Beneficiary Member State expressly acknowledges and agrees that EFSF may, at its discretion, enter into any Funding Instrument that it considers appropriate to effect Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings so long as the terms of the Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings remain within the maximum levels indicated in this Acceptance Notice. Within such limits, the authorisation to enter into Funding Instruments and the acceptance by the Beneficiary Member State of the Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings entered into to finance the Financial Assistance are irrevocable until the final maturity of the Funding Instrument which finances the Financial Assistance.

This Acceptance Notice is subject to EFSF being able to enter into or to issue Funding Instruments as indicated in this Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event. If EFSF cannot obtain these terms or is subject to a Market Disruption Event then EFSF shall not be under any obligation to deliver the funds by way of provision of Financial Assistance in relation to the Instalment and shall notify the Beneficiary Member State of such circumstances in writing and as from the date of receipt of such notice the Beneficiary Member State is no longer bound by the Request for Funds for the provision of any further Financial Assistance in respect of such Request for Funds.

The disbursement of the Financial Assistance is subject to the conditions precedent under the Agreement being satisfied.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

The terms of this Acceptance Notice are hereby acknowledged:

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 3
FORM OF CONFIRMATION NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

Ministry of Finance
[*Street address*]
[*City*]
[*Country*]

Attn: Mr/Ms [•]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement**
Disbursement of the Financial Assistance of EUR [•] under the Tranche no.[•], in respect of the Bond Interest Facility

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic (hereinafter referred to as "**Greece**") as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by Greece on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

[1. We hereby confirm the financial terms applicable to this Tranche of the Financial Assistance requested by the Hellenic Republic in the Request for Funds:

(a) The Financial Assistance Amount is EUR [___].

(b) Principal Amount:

(c) Final Maturity: DD.MM.YYYY

(d) Interest Rate for the First Interest Period:

(e) Interest Rate for subsequent Interest Periods:

(f) First Interest Payment Date:

(g) Subsequent Interest Payment Date: DD.MM.YYYY[1]

(h) First Principal Payment Date:

(i) Subsequent Principal Payment Date: DD.MM.YYYY[2]

We confirm that the financial terms of these Funding Instruments shall be used in calculating the EFSF Cost of Funding under the Facility.

Please note that EFSF and/or the European Central Bank may deem it necessary to contact directly the Bank of Greece on the further modalities in relation to the disbursement transfer.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

[1] Until the last Interest Payment Date of DD.MM.2037.

[2] Until the last Principal Payment Date of DD.MM.2037.

ANNEX 4
FORM OF LEGAL OPINION

(to be issued on official letterhead of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the Bond Interest Facility Agreement

Dear Sirs,

In my capacity as Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**") the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

I warrant that I am fully competent to issue this legal opinion in connection with the Agreements on behalf of the Beneficiary Member State.

I have examined originals or copies of the execution versions of the Agreement and of the MoU. I have also examined the relevant provisions of national and international law applicable to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece, the powers of signatories and such other documents as I have deemed necessary or appropriate. Furthermore, I have made such other investigations and reviewed such matters of law as I have considered relevant to the opinion expressed herein.

I have assumed (i) the genuineness of all signatures (except the Beneficiary Member State and the Bank of Greece) and the conformity of all copies to originals, (ii) the capacity and power to enter into the Agreements of, and their valid authorisation and signing by, each Party other than the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and (iii) the validity, binding effect and enforceability of the Agreement on each Party under the laws of England.

Terms used and not defined in this opinion shall have the meaning set out in the Agreement and in the MoU.

This opinion is limited to Hellenic law as it stands at the date of this opinion.

Subject to the foregoing, I am of the opinion that:

1. With respect to the laws, regulations and legally binding decisions currently in force in the Hellenic Republic, the Beneficiary Member State is by the execution of the Agreement by [*name, title*] validly and irrevocably committed to fulfill all of its obligations under it. In particular, the provisions of the Agreement relating to the provision of Financial Assistance are fully valid.

2. The Beneficiary Member State's execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein): (i) have been duly authorised by all necessary consents, actions, approvals and authorisations; (ii) have not and will not violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (iii) do not constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (ii); and (iv) will not result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person.

3. The representations and warranties given by the Beneficiary Member State in the Agreement are true and accurate.

4. Nothing in this Agreement contravenes or limits the rights of the Beneficiary Member State to make punctual and effective payment of any sum due for the principal, interest or other charges under the Agreement.

5. The Agreement is in proper legal form under Hellenic laws for enforcement against the Beneficiary Member State and the Bank of Greece. The enforcement of the Agreement would not be contrary to mandatory provisions of Hellenic law, to the ordre public of the Hellenic Republic, to international treaties or to generally accepted principles of international law binding on the Beneficiary Member State and the Bank of Greece.

6. It is not necessary in order to ensure the legality, validity or enforceability of the Agreement that it be filed, recorded, or enrolled with any court or authority in the Hellenic Republic.

7. No taxes, duties, fees or other charges imposed by the Hellenic Republic or any taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery of the Agreements and with any payment or transfer of principal, interest, commissions and other sums due under the Agreement.

8. No exchange control authorisations are required and no fees or other commission are to be paid on the transfer of any sum due under the Agreement.

9. The signature of the Agreement by [*name*], [the Governor of the Bank of Greece] legally and validly binds the Bank of Greece.

10. The choice of English law as governing law for the Agreement is a valid choice of law binding the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in accordance with Hellenic law.

11. The Beneficiary Member State has legally, effectively and irrevocably submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts of the Grand Duchy of Luxembourg and the jurisdiction of the other courts referred to in Clause 13(3) in connection with the Agreement and any judgement of this court would be conclusive and enforceable in the Hellenic Republic.

12. Neither the Beneficiary Member State nor the Bank of Greece nor any of their respective property is immune on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction, attachment – whether before or after judgement – or execution in respect of any action or proceeding relating to the Agreement.

13. The execution of the Agreement has been made upon the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

14. The Agreement has been validly ratified in accordance with the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

15. In conclusion, the Agreement has been duly executed on behalf of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and all the obligations of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in relation to the Agreement are valid, binding and enforceable in accordance with their terms and nothing further is required to give effect to the same.

Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance

ANNEX 5
FORM OF CERTIFICATE OF COMPLIANCE

(to be issued on official letterhead of [●] at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the Bond Interest Facility Agreement

Dear Sirs,

1. In my capacity as [●] at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**") the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

2. I warrant that I am fully competent to issue this certificate of compliance in connection with the Agreement on behalf of the Beneficiary Member State.

3. Terms defined in the Agreement have the same meaning when used in this certificate of compliance unless given a different meaning in this certificate.

4. I hereby confirm that:

(a) the list of documents annexed to the letter dated [●] provided to the legal counsel referred to in Clause 3(3)(a)(iii) of the Agreement for the purposes of providing the legal opinions referred to therein is a complete list of all financing documents binding on the Hellenic Republic which are relevant to the Voluntary Liability Management Transaction; and

(b) the representation and warranty set out in Clause 4(1)(b) of the Agreement is true and accurate and the Hellenic Republic is giving that representation and warranty in the light of legal advice obtained and following a comprehensive due diligence review of the agreements, treaties and laws which are binding on it.

Signed: ....

[●] at the Ministry of Finance

ANNEX 6
LIST OF CONTACTS

For EFSF:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission
Directorate General Economic and Financial Affairs –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxembourg
Attention: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Attention: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 49 69 1344 3470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

For the Beneficiary Member State:

Ministry of Finance
General Accounting Office
37, E. Venizelos str.
101 65 Athens, Greece
Attention: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

With copies to: the Bank of Greece:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece
Attention: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 11a

Entwurf: 22.02.12

Informelle Arbeitsübersetzung

0213-2012-9

VEREINBARUNG ÜBER EINE FINANZHILFEFAZILITÄT

zwischen

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

DER HELLENISCHEN REPUBLIK

als begünstigtem Mitgliedstaat

und

DER GRIECHISCHEN ZENTRALBANK

– Anleihenzinsfazilität –

INHALTSVERZEICHNIS

Klausel Seite

1. Definitionen 4
2. Die Finanzhilfefazilität 12
3. Inanspruchnahme, Auszahlung und aufschiebende Bedingungen 13
4. Erklärungen, Zusicherungen und Verpflichtungen 18
5. Zinsen, Kosten und Aufwendungen 22
6. Rückzahlung, vorzeitige Rückzahlung, Zwangsrückzahlung und Aufhebung 24
7. Zahlungen 26
8. Vertragsverstösse 27
9. Informationspflichten 29
10. Verpflichtungen in Bezug auf Untersuchungen, Verhinderung von Betrug und Prüfungen 30
11. Mitteilungen 30
12. Sonstige Bestimmungen 31
13. Geltendes Recht, Gerichtsstand 32
14. Inkrafttreten 32
15. Unterzeichnung der Vereinbarung 32
16. Anlagen: 33

Anlage 1 Formular für den Auszahlungsantrag 35

Anlage 2 Formular für die Zusage 38

Anlage 3 Formular für die Bestätigungsmitteilung 41

Anlage 4 Formular für das Rechtsgutachten 43

Anlage 5 Formular für die Konformitätsbescheinigung 47

Anlage 6 Kontaktdaten 49

Die vorliegende **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität** wird seitens und zwischen den folgenden Parteien geschlossen:

(A) **European Financial Stability Facility** (nachfolgend die **„EFSF“**), eine in Luxemburg errichtete *société anonyme* mit Sitz in 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (R.C.S. Luxembourg B153.414), vertreten durch Herrn Klaus Regling als Geschäftsführer und Herrn Christophe Frankel als stellvertretenden Geschäftsführer,

(„**EFSF**“)

(B) **der Hellenischen Republik (nachfolgend „Griechenland“)**, vertreten durch den Finanzminister,

als der begünstigte Mitgliedstaat (nachfolgend der **„begünstigte Mitgliedstaat“**); und

(C) **der griechischen Zentralbank,** vertreten durch den Gouverneur der Bank von Griechenland,

(die **„griechische Zentralbank“**),

die nachfolgend gemeinsam als die **„Parteien“** und einzeln als **„Partei“** bezeichnet werden.

PRÄAMBEL

in Erwägung nachstehender Gründe:

(1) Die EFSF wurde am 7. Juni 2010 zum Zwecke der Gewährung von Stabilitätshilfe an die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets gegründet. Gemäß einer Erklärung vom 21. Juli 2011 der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets und EU-Institutionen kann die EFSF Finanzhilfe in Form von Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität („**Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität**“, jeweils eine „**Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität**“) gewähren, um durch Darlehensauszahlungen im Rahmen eines Programms, vorsorgliche Fazilitäten, Fazilitäten zur Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in einem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebiets (durch Darlehen an die Regierungen solcher Mitgliedstaaten, auch in Nicht-Programmländern), Fazilitäten für den Anleihekauf an den Sekundärmärkten auf Grundlage einer Analyse der EZB, in der das Vorliegen außergewöhnlicher Umstände auf dem Finanzmarkt und Gefahren für die Finanzstabilität festgestellt werden, oder Fazilitäten für den Anleihekauf am Primärmarkt Finanzhilfe bereitzustellen (wobei jede Inanspruchnahme einer Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags und einer entsprechenden Zusage war (wie im Folgenden definiert), als „**Finanzhilfe**“ gilt).

(2) Die EFSF finanziert die Gewährung dieser Finanzhilfe durch die Ausgabe bzw. Übernahme von Anleihen, Schuldscheinen, Liquiditätswechseln, Schuldverschreibungen oder anderen Formen der Finanzierung (nachfolgend **„Finanzierungsinstrumente“**), die durch unwiderrufliche und unbedingte Bürgschaften (nachfolgend jeweils einzeln **„Bürgschaft“**) der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets abgesichert werden, welche im Hinblick auf die

Finanzierungsinstrumente entsprechend den Regelungen der vorliegenden Vereinbarung als Sicherungsgeber handeln. Die Sicherungsgeber (nachfolgend „**Sicherungsgeber**“) der von der EFSF ausgegebenen beziehungsweise übernommenen Finanzierungsinstrumente bestehen aus jedem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebiets (ausgenommen jeglicher Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets, die vor der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente als Stepping-Out-Guarantor ausfallen oder ausgefallen sind (wie nachfolgend definiert)). Die Finanzierungsinstrumente werden gemäß den EFSF-Finanzierungsleitlinien entweder als eigenständige Maßnahme oder im Rahmen eines Schuldemissionsprogramms (nachfolgend **„EFSF-Schuldemissionsprogramm“**) ausgegeben oder übernommen.

(3) Am 08. Mai 2010 schlossen das Königreich Belgien, Irland, das Königreich Spanien, die Französische Republik, die Italienische Republik, die Republik Zypern, das Großherzogtum Luxemburg, die Republik Malta, das Königreich der Niederlande, die Republik Österreich, die Portugiesische Republik, die Republik Slowenien, die Slowakische Republik, die Republik Finnland und die KfW (im staatlichen Interesse der Bundesrepublik Deutschland handelnd, gebunden an die Weisungen und ausgestattet mit der Garantie der Bundesrepublik Deutschland) eine Vereinbarung über eine Darlehensfazilität in Höhe von 80.000.000.000 EUR (nachfolgend die **„Vereinbarung über eine Darlehensfazilität“)** mit Griechenland und der griechischen Zentralbank ab, die Griechenland in einem zwischenstaatlichen Rahmen mittels zusammengelegter bilateraler Darlehen Stabilitätshilfe zur Verfügung stellt.

(4) Am [●] beantragte Griechenland von den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets weitere Finanzhilfe. Am [●] haben die Eurogruppe und die ECOFIN-Minister einstimmig die Gewährung von Finanzhilfe aufgrund des Antrags der griechischen Behörden vereinbart und die bekannt gegebenen Maßnahmen gebilligt. Gemäß den Erklärungen der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebiets und der EU-Institutionen vom 21. Juli und 26./27. Oktober 2011 wird die EFSF für weitere Auszahlungen an Griechenland im Rahmen der Finanzhilfe der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets als Finanzierungsinstrument verwendet.

(5) Am [●] 2012 wurde zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der griechischen Zentralbank ein Memorandum of Understanding (nachfolgend **„MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSI)“**) in Bezug auf (i) eine freiwillige Passivmanagement-Transaktion mittels eines freiwilligen Anleihentausches zwischen Griechenland und bestimmten Anlegern aus der Privatwirtschaft wie [in der Erklärung des Euro-Gipfels vom 26. Oktober 2011] beschrieben (nachfolgend „**freiwillige Passivmanagement-Transaktion**“), (ii) ein Rückkaufangebot (nachfolgend **„Rückkaufangebot“)**, wonach Griechenland, vertreten durch die EZB als Bevollmächtigte, den nationalen Zentralbanken (nachfolgend **„NZB“**) des Eurosystems den Rückkauf bestimmter berechtigter GSA (griechischer Staatsanleihen) anbietet, die von den NZB als Sicherheiten für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit berechtigten Gegenparteien gehalten werden, (iii) die Zahlung von aufgelaufenen Zinsen für Anleihen, die im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion, die ganz oder teilweise durch die EFSF finanziert wird (nachfolgend **„Anleihenzinstransaktion“**), ausgetauscht werden, und (iv) die Bereitstellung von Unterstützung im Rahmen von Programmen zur Bankenrekapitalisierung von Finanzinstituten in Griechenland (die **„Transaktionen zur Bankenrekapitalisierung“**), vereinbart. Das MoU zur Beteiligung des

Privatsektors (PSI) wurde getrennt von dem ursprünglich am 03. Mai 2010 zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der griechischen Zentralbank unterzeichneten Memorandum of Understanding (nachfolgend **„Memorandum of Understanding von 2011“**, das zusammen mit dem MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSI) und jedweden folgenden oder ergänzenden Memoranda of Understanding bzw. jedweden diesbezüglichen Nachträgen das **„MoU“** darstellt) erstellt, das zuletzt durch das ergänzende Memorandum of Understanding (fünfter Nachtrag) vom 06. Dezember 2011 geändert wurde, und ergänzt dieses.

(6) Zum Zeitpunkt des griechischen Antrags auf Finanzhilfe und im Einklang mit dem MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSF) hat die EFSF Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität mit Griechenland und der griechischen Zentralbank abgeschlossen oder wird diese abschließen, um die folgenden Finanzhilfefazilitäten bereitzustellen: (i) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität von bis zu 30.000.000.000 EUR, um Griechenland die teilweise Finanzierung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion (nachfolgend **„Fazilität für das Schuldenmanagment im Rahmen der Privatsektorbeteiligung“)** zu ermöglichen; (ii) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von 35.000.000.000 EUR, um Griechenland die Finanzierung des Rückkaufangebots (die **„EZB-Fazilität zur Bonitätssteigerung“**) zu ermöglichen; (iii) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [5.500.000.000] EUR, um im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion und vor dem Hintergrund, dass solche Zahlungen zum jeweiligen Zeitpunkt und in dem Umfang erfolgen, dass diese Staatsanleihen gegen neue griechische Anleihen ausgetauscht werden (nachfolgend **„Anleihenzinsfazilität“**), die Zahlungen in Bezug auf aufgelaufene Zinsen von bestimmten, von Griechenland ausgegebenen oder garantierten fälligen Staatsanleihen zu erleichtern; und (iv) am [●] 2012 eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität von bis zu [23.000.000.000] EUR, um die Rekapitalisierung bestimmter Finanzinstitute in Griechenland zu finanzieren (nachfolgend **„Fazilität zur Bankenrekapitalisierung“**).

(7) Diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität wird ausschließlich für die Bereitstellung einer Anleihenzinsfazilität (nachfolgend **„Vereinbarung zur Anleihenzinsfazilität“**) abgeschlossen. Die finanziellen Mittel für die Anleihenzinsfazilität werden in Form von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt.

(8) Die Verfügbarkeit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität hängt von der Einhaltung der im MoU dargelegten Maßnahmen seitens Griechenlands ab und der Verwendung der Erlöse dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität durch Griechenland gemäß den Bedingungen des MoU.

(9) Die Auszahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität können vorbehaltlich der Unterschrift des MoU zur Beteiligung des Privatsektors (PSF) und des Inkrafttretens dieser Vereinbarung und gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung freigegeben werden.

(10) Die Behörden des begünstigten Mitgliedstaats stellen geeignete Maßnahmen zur Verhinderung und Bekämpfung von Betrug, Korruption und anderen Unregelmäßigkeiten bereit, die die Finanzhilfe beeinträchtigen könnten.

Daher vereinbaren die Parteien wie folgt:

1. DEFINITIONEN

In der vorliegenden Vereinbarung (einschließlich deren Erwägungsgründen) haben die im Folgenden aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutung:

„Zusage“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den begünstigten Mitgliedstaat gemäß Anhang 2, in der die Höhe sowie die einzelnen vorläufigen Finanzkonditionen der Finanzhilfe im Rahmen der relevanten Finanzhilfe dargelegt sind, welche die EFSF bereit ist, dem begünstigten Mitgliedsstaat im Rahmen dieser Vereinbarung zu gewähren.

„Prozentualer Anteil der Zusagen“ ist der prozentuale Anteil der Zusagen zu dem von Griechenland im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion (Voluntary Liability Management Transaction) unterbreiteten Umschuldungsangebot. Dieser Anteil berechnet sich auf Grundlage (i) des Gesamtnennbetrags der geschuldeten Forderungen (einschließlich aller Darlehen und/oder Anleihen), auf die private Gläubiger in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion verzichten werden, und (ii) des Gesamtnennbetrags der von Griechenland ausgegebenen oder garantierten ausstehenden Schuldverschreibungen, die Gegenstand der Aufforderung bilden.

Der Begriff **„Finanzhilfe-Gesamtbetrag**“ hat die in Klausel 2, Absatz (1) verankerte Bedeutung.

Der Ausdruck **„Vereinbarung“** bezeichnet die vorliegende Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität.

Der Ausdruck **„Verfügbarkeitszeitraum“** bezeichnet den Zeitraum, der mit dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung beginnt und am [●] [März] 2012 (einschließlich dieses Tages) endet.

Der Ausdruck **„begünstigter Mitgliedstaat“** bezeichnet Griechenland.

Der Ausdruck **„Finanzinstitut-Konto der GZB“** bezeichnet das Konto der griechischen Zentralbank bei dem für die Zwecke dieser Vereinbarung beauftragten Finanzinstitut.

Der Ausdruck **„Geschäftstag“** bezeichnet einen Tag, an dem das TARGET2-Zahlungssystem für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Der Ausdruck **„Konformitätsbescheinigung“** bezeichnet die Konformitätsbescheinigung des begünstigten Mitgliedstaats gemäß Anhang 5.

Der Ausdruck **„Kommission“** bezieht sich auf die Europäische Kommission.

Der Ausdruck **„Bereitstellungsgebühr“** bezeichnet die Gebühr in Zusammenhang mit dem Negativecarry aus dem Liquiditätspuffer der EFSF, sowie Bereitstellungsprovisionen, die im Rahmen zugesagter Kreditlinien entstehen, insofern der EFSF gemäß vom Verwaltungsrat der EFSF beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien ein Liquiditätspuffer bzw. Kreditlinien

bereitgestellt werden. Die Zahlung des dieser Fazilität jährlich zugewiesenen Negativecarry erfolgt entweder auf Rechnung oder auf dem Wege einer jährlichen Bereitstellungsgebühr in Höhe von [●] Basispunkten, die auf den ausgezahlten und ausstehenden Finanzhilfebetrag angewandt wird. Die Zuweisung des Negativecarry an diese Fazilität sowie die Höhe der für Vereinbarungen über EFSF-Finanzhilfefazilitäten erhobenen Bereitstellungsgebühr kann vom Direktorium der EFSF mit Zustimmung der Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden.

Der Ausdruck **„Bestätigung“** bezeichnet die schriftliche Mitteilung der EFSF (im Wesentlichen in der in Anhang 3 dargelegten Form) an den begünstigten Mitgliedstaat, in der die Finanzierungsbedingungen für die Finanzierungsinstrumente verankert sind, welche die EFSF jeweils zur Finanzierung bzw. Refinanzierung der im Rahmen dieser Fazilität an Griechenland ausstehenden Beträge ausgibt, und anhand deren ie EFSF-Finanzierungskosten berechnet werden.

Der Ausdruck **„Cost of Carry“** bezeichnet die Differenz zwischen (i) den Zinsen, die im Rahmen des jeweiligen Finanzierungsinstruments oder der betreffenden Liquiditätsoperation (a) bei Zwischenfinanzierungen oder bei endgültigen Finanzierungen zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt, ab dem die EFSF gemäß der betreffenden Zwischen- bzw. endgültigen Finanzierung zur Zinszahlung verpflichtet ist, bis zum Fälligkeitsdatum der EFSF-Schuldverschreibungen auflaufen, (b) bei Zwischenfinanzierungen, die ggf. nach dem Abschluss einer endgültigen Finanzierung weiterlaufen, von dem Zeitpunkt, ab dem die betreffende Zwischenfinanzierung durch eine endgültige Finanzierung refinanziert wird, bis zu dem Datum, ab dem die EFSF gemäß der betreffenden Zwischen- bzw. endgültigen Finanzierung nicht mehr zur Zinszahlung verpflichtet ist, (c) bei einer endgültigen Finanzierung, die ggf. durch eine andere endgültige Finanzierung oder durch eine Zwischenfinanzierung auf dem Wege einer Vorfinanzierung refinanziert wird, ab dem Tag, ab dem die EFSF zur Zinszahlung verpflichtet ist oder Liquiditätsoperationen im Rahmen der neuen endgültigen Finanzierung bzw. der neuen Zwischenfinanzierung aufnimmt, bis zu dem Tag, an dem die neue endgültige Finanzierung bzw. die neue Zwischenfinanzierung an den begünstigten Mitgliedstaat ausgezahlt wird, und (ii) den tatsächlich an die EFSF geflossenen Erträgen, wenn die EFSF in eigenem Ermessen den vorfinanzierten Betrag bzw. den Restbetrag aus einer Zwischenfinanzierung oder den vorfinanzierten Betrag oder den Restbetrag aus einer Refinanzierung im Rahmen einer früheren endgültigen Finanzierung investiert hat. Mit Blick auf den vorstehenden Punkt (b) gilt Folgendes: Wird der EFSF künftig zum Zeitpunkt der Verlängerung (Rollover) einer Zwischen- oder endgültigen Finanzierung für den Zwischenzeitraum ein Liquiditätspuffer zur Verfügung gestellt, so sollten die Cost of Carry an diesen Liquiditätspuffer weitergegeben und entsprechend den vom Direktorium der EFSF für den betreffenden Liquiditätspuffer verabschiedeten und von den Sicherungsgebern genehmigten Richtlinien zugewiesen werden.

Der Ausdruck **„Entscheidungen“** bezieht sich auf [die Entscheidung [der Eurogruppe]] vom [●]] [sowie auf [die Entscheidung nach Artikel 136 AEUV vom [●]] über Finanzhilfe für Griechenland.

Der Ausdruck **„Garantieurkunde(n)“** bezieht sich auf jede Garantieurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Rahmenvereinbarung u. a. von den Sicherungsgebern und der EFSF unterzeichnet wird.

Der Ausdruck **„endgültige Finanzierung“** bezieht sich auf jede langfristige Finanzierung durch Ausgabe oder Begebung von Finanzierungsinstrumenten, durch die der Finanzhilfebetrag endgültig finanziert und/oder eine Zwischenfinanzierung oder eine andere endgültige Finanzierung refinanziert wird.

Der Ausdruck **„Auszahlungsdatum“** bezeichnet in Verbindung mit einer Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung das Datum, an dem die EFSF-Schuldverschreibungen auf das (Wertpapier-)Konto des begünstigten Mitgliedstaats bei der griechischen Zentralbank oder auf ein anderes, zwischen den Parteien vereinbartes Konto übertragen werden. Jedes dieser Auszahlungsdaten muss von der EFSF gewählt werden und (i) ein Geschäftstag sein, ferner (ii) ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (außer samstags und sonntags), sowie (iii) ein Tag, der in den Verfügbarkeitszeitraum fällt.

Der Ausdruck **„Zahlung mit negativem Anreizeffekt“** (Disincentive Payment) bezeichnet 200 Basispunkte p. a., die auf den Betrag der jüngsten Finanzhilfe angewandt werden, der zu dem Zeitpunkt auszuzahlen ist, da die Eurogruppe oder die AGEG den Mitgliedstaat nach entsprechender Prüfung durch die Kommission in Zusammenarbeit mit der EZB und dem IWF darüber in Kenntnis gesetzt hat, dass er die in der Absichtserklärung verankerten Maßnahmen nicht erfüllt hat, was dazu führt bzw. dazu geführt hätte, dass eine im Rahmen dieser Vereinbarung oder einer späteren Vereinbarung zwischen der EFSF und dem begünstigten Mitgliedstaat über eine Finanzhilfefazilität vorgesehene weitere Finanzhilfe oder Tranche einer solchen nicht ausgezahlt wird bzw. worden wäre. Der Zeitraum, für den die Zahlung mit negativem Anreizeffekt zur Anwendung kommt, beginnt an dem Tag, an dem der letzte Teil des Finanzhilfebetrags ausgezahlt wurde, und endet an dem Tag, an dem die Eurogruppe bzw. die AGEG den begünstigten Mitgliedstaat über die Entscheidung in Bezug auf nicht erfüllte Vorgaben unterrichtet und infolgedessen eine neue Auszahlung der Finanzhilfe gestoppt wird bzw. (nach schriftlicher Feststellung durch die EFSF) gestoppt worden wäre. Die Zahlung mit negativem Anreizeffekt wird zusammen mit allen durch die Anlage dieses Betrags aufgelaufenen Zinsen in vollem Umfang erstattet, wenn die Auszahlung(en) an den begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen wird/werden.

„EZB“ bezeichnet die Europäische Zentralbank.

„EFSF-Finanzierungskosten“ sind in Verbindung mit einer Finanzhilfe die (nach Absicherung) effektiven durchschnittlichen Finanzierungskosten, welche der EFSF nach eigener Feststellung bei der Finanzierung der betreffenden Finanzhilfe entstanden sind. Die EFSF berechnet die EFSF-Finanzierungskosten wie folgt: Sie addiert (i) die durchschnittlichen Finanzierungskosten (nach Absicherung) der relevanten Finanzhilfe unter den zu deren Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumenten, angegeben als Zinssatz p. a. (zur Klärung: bei abgezinsten Finanzierungsinstrumenten (z. B. Nullkuponanleihen) werden die Finanzierungkosten unter Berücksichtigung des Nennwerts der Finanzierungsinstrumente berechnet), (ii) die jährliche Servicegebühr (ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungsdatums der relevanten Finanzhilfe), (iii) die Bereitstellungsgebühr und (iv) eventuelle Avalprovisionen aus dem relevanten Zeitraum. Diese EFSF-Finanzierungskosten werden entsprechend angepasst, um Rundungseffekte bei der Zinsberechnung auf Finanzierungsinstrumente in Form von Anleihen oder Schuldtiteln mit einer festen Stückelung auszuschalten und eventuelle

Unterschiede bei den Zeiträumen, anhand derer die Zinsberechnung im Rahmen des Finanzierungsinstruments und der vorliegenden Vereinbarung erfolgt, sowie bei den Erlösen aus einer befristeten Reinvestition von Zinserträgen durch die EFSF zu berücksichtigen, wenn diese Zinsperioden voneinander abweichen. Für die Dauer eventueller Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung einer bestimmten Finanzhilfe werden die EFSF-Finanzierungskosten anhand der Finanzierungskosten berechnet, die der ESFS im Rahmen der Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, wobei erforderlichenfalls eine Anpassung erfolgt, um den Zeitraum von vierzehn (14) Geschäftstagen zwischen den Zinsterminen und den Tilgungsterminen im Rahmen dieser Fazilität sowie den Zins- und Tilgungsterminen gemäß den Finanzierungsinstrumenten abzudecken. Für die Dauer einer endgültigen Finanzierung zur Finanzierung einer bestimmten Finanzhilfe werden die EFSF-Finanzierungskosten anhand der Finanzierungskosten berechnet, die der EFSF im Rahmen der endgültigen Finanzierung zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, ferner unter Berücksichtigung eventueller Restkosten (einschließlich eventuell fortlaufender Zinsen bis zur Fälligkeit), die der EFSF im Rahmen der Zwischenfinanzierung(en) zur Finanzierung der relevanten Finanzhilfe entstanden sind, und des Weiteren unter Einbezug eventueller Restkosten (einschließlich eventuell fortlaufender Zinsen bis zur Fälligkeit), die der EFSF im Rahmen der zur Refinanzierung früherer endgültiger Finanzierungen eingegangenen endgültigen Finanzierung(en) entstanden sind.

Der Ausdruck **„EFSF-Schuldverschreibungen“** bezeichnet von der EFSF ausgegebene Finanzierungsinstrumente in Form von: kurzfristigen Schuldtiteln mit einer Laufzeit von maximal 6 (sechs) Monaten, ausgegeben in Zusammenhang mit dem EFSF-Schuldemissionsprogramm am oder um das Datum der betreffenden Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung, deren Zinssatz vergleichbar ist mit dem Marktzinssatz, den die EFSF für Instrumente zahlen müsste, die die gleiche Laufzeit wie diese EFSF-Schuldverschreibungen haben.

Der Ausdruck **„EFSF-Finanzierungsleitlinien“** bezeichnet die Finanzierungsstrategie und -leitlinien der EFSF in ihrer jeweils vom Direktorium der EFSF verabschiedeten und von den Sicherungsgebern genehmigten Form.

Der Ausdruck **„EFSF-Anlageleitlinien“** bezeichnet die Anlagestrategie und -leitlinien der EFSF in ihrer jeweils vom Direktorium der EFSF verabschiedeten und von den Sicherungsgebern genehmigten Form.

Der Ausdruck **„berechtigte GSA“** (griechische Staatsanleihen [Greek government bonds]) bezeichnet von Griechenland ausgegebene oder garantierte börsengängige Schuldtitel, die von nationalen Zentralbanken (NZB) als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit berechtigten Gegenparteien akzeptiert werden.

Die Abkürzung **„ESM“** bezeichnet den Europäischen Stabilitätsmechanismus, der durch einen von den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets zu unterzeichnenden Staatsvertrag geschaffen werden soll.

„EU“ ist die Europäische Union.

Unter **„EUR“**, „**Euro**“ und „€“ ist die gemeinsame Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten zu verstehen

Der Ausdruck **„Wertpapierkomponente des Euro-Währungsgebiets“** bezeichnet die Komponente der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion, bei der Griechenland gemäß der Vereinbarung über die PSI-LM-Fazilität im Gegenzug zum freiwilligen Anleihentausch (bei einem prozentualen Anteil der Zusagen von 100%) EFSF-Schuldverschreibungen im Wert von bis zu 30.000.000.000 EUR anbietet.

Der Begriff **„Vertragsverstoß“** bezieht sich auf einen Vertragsverstoß gemäß der Definition aus Klausel 8 Absatz (1).

Die Abkürzung **„AGEG“** bezeichnet die Arbeitsgruppe Eurogruppe.

Der Ausdruck **„Fazilität“** bezeichnet die in dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität geregelte Finanzhilfefazilität.

Der Ausdruck **„Finanzhilfebetrag“** bezeichnet den Gesamtnennbetrag einer jeden Finanzhilfe nach Klausel 2 Absatz (1).

Der Begriff **„Finanzinstitut“** bezeichnet die EZB sowie jede andere internationale Organisation, Notenbank, Geschäftsbank oder jedes Finanzinstitut, die/das von der EFSF anerkannt ist, und bei der/dem die EFSF, Griechenland oder die griechische Zentralbank zum Zwecke dieser Vereinbarung ein Konto bzw. mehrere Konten eröffnen.

Der Ausdruck **„Finanzhilfegeber“** bezeichnet die Darlehensgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität sowie jeden anderen souveränen Staat bzw. jeden anderen Gläubiger (mit Ausnahme des IWF oder der Europäischen Union), der dem begünstigten Mitgliedstaat in Verbindung mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität ein bilaterales Darlehen gewährt.

Der Begriff **„erste Zinsperiode“** bezeichnet in Verbindung mit jeder Finanzhilfe den Zeitraum, der an deren Auszahlungsdatum beginnt (einschließlich desselben) und am ersten Zinstermin (gemäß der jeweiligen Bestätigung) endet (jedoch ohne diesen selbst).

Der Ausdruck **„Rahmenvereinbarung“** bezeichnet die zwischen den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets und der EFSF unterzeichnete Rahmenvereinbarung in ihrer jeweils aktuellen Fassung, in der u. a. die Bedingungen verankert sind, zu denen die EFSF den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets Finanzhilfe gewähren und zur Finanzierung derselben durch Garantien von Sicherungsgebern unterlegte Finanzierungsinstrumente ausgeben bzw. unterfertigen kann.

Der Ausdruck **„öffentlicher Schuldenstand“** bezeichnet die Gesamtverschuldung des Staates, ermittelt nach dem Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen (ESVG 1995) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 2223/96 des Rates vom 25. Juni 1996 zum Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen auf nationaler und regionaler Ebene in der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils aktuellen Fassung. Der Klarheit halber sei festgestellt, dass der Begriff „öffentlicher Schuldenstand“ so verstanden wird, dass darin auch sämtliche neuen griechischen Staatsanleihen eingeschlossen sind, die in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion ausgegeben werden.

Der Ausdruck **„Avalprovision“** bezeichnet zehn (10) Basispunkte pro Jahr. Die für die EFSF-Finanzhilfefazilitäten erhobene Avalprovision kann vom Direktorium der EFSF mit Genehmigung der Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden.

Die Abkürzung **„IWF“** steht für den Internationalen Währungsfonds.

Unter **„IWF-Absprache“** ist jede Vereinbarung, jedes Programm, jede Fazilität und jede sonstige Absprache zwischen dem begünstigten Mitgliedstaat und dem IWF zu verstehen.

Der Ausdruck **„Teilauszahlung“** bezieht sich auf eine Finanzhilfe im Rahmen einer der Fazilitäten, für die ein Auszahlungsantrag gestellt und eine entsprechende Zusage erteilt wurde, und die in einer oder mehreren Tranchen bereitzustellen ist.

Der Ausdruck **„Zinstermin“** bezeichnet in Zusammenhang mit dieser Finanzhilfe jedes vorgesehene Datum für die Zahlung von Zinsen oder Provisionen an die EFSF gemäß der Bestätigung zu dieser Finanzhilfe.

Der Ausdruck **„Zinsperiode“** bezeichnet in Verbindung mit jeder Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung die erste Zinsperiode sowie jeden daran anschließenden Folgezeitraum von zwölf (12) Monaten gemäß der relevanten Bestätigung ab dem Auszahlungsdatum (einschließlich desselben) (bzw. – bei späteren Zinsperioden – ab dem Tag des vorangegangenen Zinstermins für die betreffende Finanzhilfe) bis zum jeweiligen Zinstermin (jedoch ohne diesen selbst).

Der Begriff **„Zinssatz“** bezeichnet den Zinssatz, der in einer Zinsperiode nach Maßgabe der EFSF auf den Finanzhilfebetrag anfällt. Er entspricht der Summe aus (a) den EFSF-Finanzierungskosten und (b) der (eventuell) für den betreffenden Finanzierungshilfebetrag geltenden Marge.

Unter **„Zwischenfinanzierung“** ist eine Maßnahme zu verstehen, bei der die EFSF eine Finanzhilfe nach Klausel 3 Ziffer (6) Absatz (e) durch Ausgabe oder Begebung von Finanzierungsinstrumenten zwischenfinanziert, beispielsweise durch kurzfristige Schuldtitel oder Schatzpapiere einschließlich eventueller Prolongationen, Verlängerungen oder Refinanzierungen solcher Zwischenfinanzierungen, wobei die Refinanzierung solcher Zwischenfinanzierungen durch eine oder mehrere endgültige Finanzierungen erfolgen kann. Zur Vermeidung von Zweifeln sei festgestellt, dass der Begriff „Zwischenfinanzierung“ überdies auch die Refinanzierung einer endgültigen Finanzierung der gesamten Finanzhilfe oder eines Teils derselben mittels solcher Finanzierungen auf Interimbasis bis zur Refinanzierung der Finanzhilfe bzw. eines Teils derselben durch endgültige Finanzierungen umfasst.

„Aufforderung“ bezeichnet die von Griechenland im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion gemachte(n) Aufforderung(en), ein Angebot/Angebote zu unterbreiten, einschließlich (i) der im Rahmen dieser Transaktion ausgesprochenen Aufforderung an Anleger in inländischen griechischen Schuldverschreibungen und (ii) der im Rahmen der Transaktion ausgesprochenen Aufforderung an Anleger in anderen griechischen Schuldverschreibungen.

Der Ausdruck **„Emissionskosten“** bezeichnet alle Kosten, Gebühren oder Aufwendungen in Zusammenhang mit der Ausgabe oder Begebung von

Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF zur Finanzierung einer Finanzhilfe, die am oder um das Ausgabedatum dieser Finanzierungsinstrumente zur Zahlung fällig sind, bzw. – je nachdem – an dem Tag, an dem die betreffenden Finanzierungsinstrumente begeben werden. Ferner alle Anpassungen eines abweichenden Nettoerlöses bei Finanzierungsinstrumenten, die zu einem Ausgabepreis unter dem Nennwert ausgegeben wurden.

Unter **„Darlehen"** ist ein Darlehensvorschuss im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität zu verstehen.

Der **„Zinsverlust"** bezeichnet (bei positiven Beträgen) die Differenz zwischen dem für den Finanzhilfebetrag geltenden Zinssatz und den Zinsen, die die EFSF (nach ihrer eigenen Feststellung) aus der Reinvestition der vorab gezahlten oder vorzeitig zurückgezahlten Beträge für den Zeitraum zwischen dem Datum der vorzeitigen Rückzahlung und dem Datum erhalten hätte, an dem die betreffende Finanzhilfe zur Rückzahlung vorgesehen war.

Der Ausdruck **„Marge"** bedeutet null. Zur Vermeidung von Zweifeln sei Folgendes festgestellt: Die Entrichtung der Vorauszahlungsmarge bewirkt keine Rückerstattung oder Verringerung der Marge oder der EFSF-Finanzierungskosten.

Der Begriff **„Auslöser für Finanzmarktverwerfungen"** hat folgende Bedeutung: Bei einem Vorfinanzierungsgeschäft, jeder Zwischenfinanzierung bzw. jeder endgültigen Finanzierung sind dies Ereignisse oder Umstände, die auf nationaler oder internationaler Ebene Auswirkungen auf die finanziellen, politischen oder wirtschaftlichen Verhältnisse, die internationalen Kapitalmärkte oder auf Wechselkurse oder Wechselkurs-Steuermechanismen haben und nach vernünftiger Maßgabe der EFSF (bei einstimmiger Billigung durch die Sicherungsgeber) aller Voraussicht nach wesentlich deren Möglichkeiten zur erfolgreichen Durchführung der Emission, des Angebots oder des Vertriebs der Finanzierungsinstrumente oder von Geschäften mit diesen am Sekundärmarkt beeinträchtigen.

Der Ausdruck **„Negativecarry"** bezeichnet die negativen Cost of Carry der EFSF in Zusammenhang mit der Finanzierung der relevanten Finanzhilfe.

Der Begriff **„neue griechische Staatsanleihen"** bezeichnet die von Griechenland in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion ausgegebenen Staatsanleihen.

„Teilnehmende Mitgliedstaaten" sind diejenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, deren gesetzliches Zahlungsmittel in Übereinstimmung mit der Gesetzgebung der Europäischen Union zur Wirtschafts- und Währungsunion der Euro ist.

Unter **„Vorfinanzierungsgeschäft"** ist eine Finanzierung zu verstehen, die vor der Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente stattfindet, um eine Zwischenfinanzierung oder eine endgültige Finanzierung über eine andere Zwischen- oder endgültige Finanzierung zu (re)finanzieren. Das Vorfinanzierungsgeschäft beginnt mindestens zehn (10) Geschäftstage vor der Fälligkeit der zu prolongierenden Finanzierungsinstrumente.

„Vorgezogene Ausgabeoperation“ bezeichnet die Ausgabe von EFSF-Schuldverschreibungen nach dem Datum der Unterzeichnung dieser Vereinbarung und nach Stellung eines Auszahlungsantrags, jedoch vor Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen für die Finanzhilfe und vor Zustellung einer Zusage.

Der Ausdruck **„Tilgungstermin“** bezeichnet im Hinblick auf die erste vorgesehene Tilgung des Kapitalbetrags den in der Bestätigung genannten Termin im Jahr 2023, im Hinblick auf die weiteren vorgesehenen Tilgungen des Kapitalbetrags jeden Jahrestag dieses Termins bis zum Ende der Laufzeit dieser Vereinbarung gemäß der betreffenden Bestätigung.

Der Ausdruck **„maßgebliche Verschuldung“** bezeichnet den öffentlichen Schuldenstand (einschließlich der Gesamtverschuldung des begünstigten Mitgliedstaates), unabhängig von der Währung, in der dieser ausgewiesen oder zahlbar ist.

Der Begriff **„Auszahlungsantrag“** bezeichnet den nach dem Muster aus Anhang 1 formulierten Antrag des begünstigten Mitgliedstaates auf Auszahlung von Mitteln im Rahmen einer Fazilität.

Die **„Servicegebühr“** stellt die Quelle sämtlicher Einnahmen und Ressourcen zur Deckung der operativen Kosten der EFSF dar. Sie umfasst: (i) die Vorab-Servicegebühr von 50 Basispunkten, die auf den Finanzhilfebetrag berechnet wird, und (ii) die jährliche Servicegebühr von 0,5 Basispunkten p. a., die in jeder Zinsperiode ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungsdatums der betreffenden Finanzhilfe auf den Finanzhilfebetrag anfällt (oder die Gebühr bzw. das Datum, die/das nach Maßgabe der AGEG jeweils zwischen den Parteien vereinbart wird). Die Vorab-Servicegebühr ist vom begünstigten Mitgliedstaat nach Erhalt einer Rechnung von der EFSF zu zahlen oder wird von dem an den begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser oder einer anderen Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (ausgenommen der Vereinbarung über die PSI-LM-Fazilität) auszuzahlenden Betrag in Abzug gebracht. Die Einbindung der jährlichen Servicegebühr als Komponente der EFSF-Finanzierungskosten erfolgt unbeschadet dessen, dass ein begünstigter Mitgliedstaat die Möglichkeit hat, diese Gebühr in seiner volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung als operative Kosten zu behandeln. Die für die EFSF-Finanzhilfefazilitäten geltende Servicegebühr kann vom Direktorium der EFSF mit Zustimmung der Sicherungsgeber von Zeit zu Zeit geändert werden. Zur Vermeidung von Zweifeln sei Folgendes festgestellt: die Servicegebühr deckt jede Vorauszahlungsmarge, auf die die EFSF ansonsten Anspruch hätte, und tritt an deren Stelle.

Unter **„Stepping-Out-Guarantor“** ist ein Sicherungsgeber zu verstehen, dessen Antrag auf Aussetzung seiner Pflicht zur Übernahme von Bürgschaften gemäß dem Rahmenvertrag durch die anderen Sicherungsgebern stattgegeben wurde.

Der Begriff **„Laufzeit“** bezeichnet die Endfälligkeit einer Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung. Diese darf nicht nach dem 31. Dezember 2037 liegen.

Der Ausdruck **„Tranche“** bezeichnet die Gesamtheit einer Teilauszahlung oder einen Teil derselben, die/der auf der Grundlage desselben Auszahlungsantrags und der

entsprechenden Zusage bis zur Endfälligkeit durch eine oder mehrere Zwischenfinanzierungen und/oder endgültige Finanzierungen finanziert werden kann.

2. **DIE FINANZHILFEFAZILITÄT**

(1) Die EFSF stellt dem begünstigten Mitgliedstaat vorbehaltlich der Bedingungen in der Absichtserklärung (MoU), der Entscheidung und dieser Vereinbarung die Anleihezinsfazilität zur Verfügung, die es der EFSF erlaubt, dem begünstigten Mitgliedstaat Finanzhilfe zur Verfügung zu stellen, eine Finanzhilfe in Höhe von insgesamt bis zu EUR [5.500.000.000] („**Finanzhilfe-Gesamtbetrag**“) zur Verfügung.

(2) Das Ziel der Anleihezinsfazilität besteht darin, die Durchführung von Zahlungen für aufgelaufene Zinsen im Rahmen der im Umlauf befindlichen, von Griechenland im Zusammenhang mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion ausgegebenen oder garantierten Staatsanleihen zu ermöglichen, wobei diese Zahlungen zu dem Zeitpunkt, an dem diese Staatsanleihen gegen neue griechische Staatsanleihen ausgetauscht werden, und in dem Umfang, in dem dies geschieht, erfolgen müssen.

(3)

(a) Die Anleihezinsfazilität wird im Zeitraum vom Datum dieser Vereinbarung bis einschließlich zum letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums bereitgestellt, um in einer (1) oder mehreren Tranchen ausgezahlt zu werden.

(b) Die EFSF wird ihrer Verpflichtung zur Bereitstellung der Finanzhilfe durch Lieferung von EFSF-Schuldverschreibungen mit einer nominellen Kapitalsumme nachkommen, deren Gesamthöhe (vorbehaltlich der Rundungsanpassung) dem relevanten Finanzhilfebetrag entspricht. Danach und für sämtliche Zwecke dieser Vereinbarung einschließlich der Berechnung und Zahlung von Zinsen und der Rückzahlung wird der ausstehende Betrag anhand des Finanzhilfebetrags ermittelt und bleibt von Änderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldverschreibungen unberührt.

(c) Beträge, die nicht vor dem letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums im Rahmen der Anleihezinsfazilität ausgezahlt werden, werden sofort gestrichen.

(d) Die Laufzeit der Anleihezinsfazilität beträgt höchstens zwanzig (20) Jahre.

(4) Die EFSF ist in keiner Weise verpflichtet, zu irgendeinem Zeitpunkt eine Finanzhilfe zu leisten, wenn der Gesamtkapitalwert dieser Finanzhilfe zusammen mit der übrigen dem begünstigten Mitgliedstaat oder anderen begünstigten Mitgliedstaaten, die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets sind, von der EFSF bereitgestellten Finanzhilfe und anderen Finanzhilfen, zu deren Bereitstellung für den begünstigten Mitgliedstaat oder diese anderen begünstigten Mitgliedstaaten sich die EFSF verpflichtet hat, dazu führen würde, dass zu dem betreffenden Zeitpunkt die Möglichkeiten der EFSF überstiegen werden, Mittel zu beschaffen, die in vollem Umfang durch die unter der Rahmenvereinbarung ausgegebenen Bürgschaften garantiert sind.

(5) Der begünstigte Mitgliedstaat wird sämtliche Beträge und/oder EFSF-Schuldverschreibungen, die ihm im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellt werden, gemäß seinen Verpflichtungen im Rahmen der Absichtserklärung (MoU) und dieser Vereinbarung verwenden, um Zahlungen in Verbindung mit den aufgelaufenen Zinsen für im Umlauf befindliche Staatsanleihen im Zusammenhang mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion zu leisten.

(6) Die Finanzhilfe lautet ausschließlich auf Euro; der Euro ist die Vertrags- und Zahlungswährung.

3. **INANSPRUCHNAHME, AUSZAHLUNG UND AUFSCHIEBENDE BEDINGUNGEN**

(1) Vorbehaltlich der Bedingungen dieser Vereinbarung und der Absichtserklärung (MoU) kann der begünstigte Mitgliedstaat nach Rücksprache mit der EFSF die Auszahlung der im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellten Finanzhilfe durch Übergabe eines ordnungsgemäß ausgefüllten Auszahlungsantrags an die EFSF beantragen. Ein Auszahlungsantrag ist unwiderruflich und für den begünstigten Mitgliedstaat bindend, wenn die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat keine Mitteilung zugestellt hat, aus der hervorgeht, dass sie nicht in der Lage ist, Finanzierungsinstrumente zu übernehmen oder auszugeben, die es der EFSF erlauben, Finanzmittel zu den im betreffenden Auszahlungsantrag genannten Bedingungen zu beschaffen; in diesem Fall ist der begünstigte Mitgliedstaat nicht mehr an einen solchen Auszahlungsantrag in Zusammenhang mit Finanzhilfe gebunden, die andernfalls nach der Zustellung einer solchen Mitteilung an den begünstigten Mitgliedstaat bereitgestellt worden wäre.

(2) Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und gelten erst dann als ordnungsgemäß ausgefüllt, wenn sie mindestens die folgenden Angaben enthalten:

(a) die Gesamtsumme der im Rahmen des jeweiligen Auszahlungsantrags bereitzustellenden Finanzhilfebeträge; und

(b) das/(die) letzte(n) vorgeschlagene(n) Auszahlungsdatum/-(daten), bis zu dem/(denen) die gesamte in einem Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe ausgezahlt werden soll.

(3) Nach einem Auszahlungsantrag hängt die Verpflichtung der EFSF zur Bereitstellung der Finanzhilfe für den begünstigten Mitgliedstaat davon ab, dass

(a) die EFSF

(i) ein für den Rechtsberater des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaats zufriedenstellendes Rechtsgutachten in der in Anhang 5 gezeigten Form erhalten hat und dieses Gutachten am Auszahlungsdatum weiterhin zutreffend und korrekt ist. Das Datum des Rechtsgutachtens darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich zu informieren, wenn zwischen dem Datum des Rechtsgutachtens und dem Auszahlungsdatum Ereignisse

eintreten, aufgrund derer eine im Rechtsgutachten getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde;

(ii) eine für sie zufriedenstellende, vom Rechtsberater des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaats ausgestellte Konformitätsbescheinigung in der in Anhang 5 gezeigten Form erhalten hat und diese Bescheinigung am Auszahlungsdatum weiterhin zutreffend und korrekt ist. Das Datum der Konformitätsbescheinigung darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich zu informieren, wenn zwischen dem Datum der Konformitätsbescheinigung und dem Auszahlungsdatum Ereignisse eintreten, aufgrund derer eine getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde, die in der Konformitätsbescheinigung enthalten ist und

(iii) in Rechtsgutachten von Cleary Gottlieb Steen & Hamilton und/oder ihrer entsprechenden Anwaltskanzleien bezüglich der Frage, ob Griechenland die geltenden Bedingungen für seine Anleihen oder Darlehen einhält.

(b) die EFSF vom Finanzminister des begünstigten Mitgliedstaats ein amtliches Dokument erhalten hat, in dem die zur Unterzeichnung des Auszahlungsantrags (und damit zur rechtskräftigen Verpflichtung des begünstigten Mitgliedstaats) befugten Personen angegeben und die Unterschriftsproben dieser Personen enthalten sind;

(c) die PSI-Absichtserklärung (MoU) unterzeichnet wurde und der begünstigte Mitgliedstaat die Bedingungen der Absichtserklärung (MoU) eingehalten hat;

(d) die EFSF vom begünstigten Mitgliedstaat eine Mitteilung über die Durchführung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion erhalten hat, aus der (i) der Gesamtkapitalwert der ausstehenden Schuldverschreibungen Griechenlands, die Gegenstand des Angebots sind, und (ii) die einzelnen Serien der Schuldverschreibungen Griechenlands und die jeweiligen Beträge, die Gegenstand des Angebots sind, hervorgehen;

(e) die EFSF eine Mitteilung vom begünstigten Mitgliedstaat über den prozentualen Anteil der Zusagen erhalten hat, aus der (i) der Gesamtkapitalwert der ausstehenden Schuldverschreibungen, für die Zusagen eingegangen sind und/oder die an die Bedingungen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion gebunden sind, und (ii) die Zusage und die jeweiligen Beträge jeder einzelnen Serie der Schuldverschreibungen Griechenlands, die Gegenstand der Aufforderung war, hervorgehen;

(f) die EFSF von dem für die Berechnung des prozentualen Anteils der Zusagen verantwortlichen Closing Agent Informationen über die Zusage und die jeweiligen Beträge jeder einzelnen Serie der Schuldverschreibungen Griechenlands, die Gegenstand der Aufforderung war, erhalten hat;

(g) der prozentuale Anteil der Zusagen die in der Dokumentation der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion genannte Untergrenze oder (gegebenenfalls)

denjenigen höheren prozentualen Anteil erreicht hat, der in der Absichtserklärung (MoU), die aufschiebenden Bedingungen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion mit Ausnahme der Lieferung der Wertpapierkomponente des Euro-Währungsgebiets im Rahmen dieser Vereinbarung gemäß dem Auszahlungsantrag vollständig erfüllt wurden und die neuen griechischen Staatsanleihen, die zur Finanzierung der anderen Komponente des am jeweiligen Auszahlungsdatum für die Aufforderung zu liefernden Entgelts erforderlich sind, ausgegeben wurden;

(h) die EAG und die EFSF (nach ihrem alleinigen Ermessen) die Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung in Verbindung mit der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion unter Berücksichtigung aller von ihnen als relevant betrachteten Faktoren, einschließlich der Prüfung des Berichts betreffend die Menge der Zusagen im Rahmen der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion (mit präziser Angabe der ISINs, Fälligkeiten und Beträge der Anleihen, in Bezug auf die eine Zusage erfolgte) und der Umsetzung der Vorleistungen durch den begünstigten Mitgliedstaat gemäß dem MoU, genehmigt haben und die EFSF überzeugt ist, dass die Bedingungen für die Inanspruchnahme im Rahmen dieser Vereinbarung erfüllt wurden;

(i) die EFSF bis zum Auszahlungsdatum die Nettoerlöse der Finanzierungsinstrumente in einer Höhe erhalten hat, die ausreicht, um die jeweilige Finanzhilfe zu finanzieren;

(j) keine wesentlichen nachteiligen Änderungen seit dem Tag des Abschlusses dieser Vereinbarung eingetreten sind, die nach Ansicht der EFSF nach Rücksprache mit dem begünstigten Mitgliedstaat die Fähigkeit des begünstigten Mitgliedstaats, seinen Zahlungspflichten gemäß dieser Vereinbarung nachzukommen, d. h. die Finanzhilfe zu bedienen und zurückzuzahlen, wesentlich beeinträchtigen dürften; und

(k) kein Ereignisse oder Umstände eingetreten sind oder nach Eintritt in diese Vereinbarung oder nach einer Auszahlung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität oder der Durchführung der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion eintreten würden, welche die EFSF dazu berechtigen würden, einen Vertragsverstoß nach Klausel 8 festzustellen, und ein solches Ereignis oder ein solcher Umstand nicht zur Zufriedenheit der EFSF behoben wurde.

(4) Wenn die Bedingungen in Klausel 3(3) erfüllt sind (mit Ausnahme der in Absatz (i) von Klausel 3(3) genannten Bedingung, die am jeweiligen Auszahlungsdatum erfüllt werden muss), sendet die EFSF unter der Voraussetzung, dass die EAG den Vorschlag der EFSF für die detaillierten Bedingungen der Finanzhilfe akzeptiert, dem begünstigten Mitgliedstaat eine Zusage, in welcher die vorläufigen Bedingungen festlegt sind, zu denen die EFSF bereit ist, dem begünstigten Mitgliedstaat die betreffende Finanzhilfe zu gewähren. Nach der Bestätigung einer Zusage durch den begünstigten Mitgliedstaat sind der begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF unwiderruflich an die Bedingungen der Zusage gebunden, jedoch stets unter der Voraussetzung, dass die EFSF in der Lage ist, die beantragten Mittel auf den internationalen Kapital- und/oder Bankingmärkten zu beschaffen, und kein Auslöser

für Finanzmarktverwerfungen und kein Vertragsverstoß vorliegt. Im Falle, dass die EFSF vorbehaltlich der Einhaltung der dann gültigen EFSF-Finanzierungsleitlinien Mittel für die betreffende Finanzhilfe nur beschaffen kann, indem sie Finanzierungsinstrumente ausgibt, die auf eine andere Währung als Euro lauten, und indem sie diesbezügliche Vereinbarungen zur Absicherung gegen Währungsrisiken trifft, muss die EFSF den begünstigten Mitgliedstaat darüber informieren, dass sie die Finanzmittel auf dieser Basis beschaffen muss. Sämtliche zusätzlichen Kosten, die der EFSF in Verbindung mit Vereinbarungen zur Absicherung gegen Währungsrisiken entstehen, sind vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragen.

(5) Der begünstigte Mitgliedstaat erteilt der EFSF hiermit ausdrücklich Erlaubnis, nach Stellung eines Auszahlungsantrags aber vor Erfüllung der Auszahlungsbedingungen aus Absatz 3 Unterabsatz 3 und mit Zustellung einer Zusage gemäß Absatz 3 Unterabsatz 4 eine oder mehrere vorgezogene Ausgabeoperationen von EFSF-Schuldverschreibungen einzugehen. Die EFSF setzt den begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich schriftlich über die finanziellen Bedingungen dieser vorgezogenen Ausgabeoperationen in Kenntnis. Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche der EFSF im Zusammenhang mit den vorgezogenen Ausgabeoperationen entstehenden Kosten (einschließlich etwaige Finanzierungskosten, Marge, Negative Carry, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder andere Gebühren und Aufwendungen), unabhängig davon, ob die in dem entsprechenden Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe tatsächlich ausgezahlt wird. Die Bereitschaft der EFSF ggf. vorgezogene Ausgabeoperationen durchzuführen und einzugehen hat weder Einfluss auf die Beschlüsse der EFSF oder der Sicherungsgeber über die Auszahlung der Finanzhilfe bzw. einer Teilauszahlung noch gibt sie Auskunft darüber, ob die Auszahlung aufschiebende Bedingungen erfüllt sind.

(6)

(a) Erfolgt innerhalb eines Geschäftstags nach Zustellung der Zusage keine Bestätigung, wird diese Zusage annulliert und der begünstigte Mitgliedstaat muss für die betreffende Finanzhilfe einen neuen Auszahlungsantrag stellen. Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin festgelegten Bedingungen durch den begünstigten Mitgliedstaat wird die EFSF nach ihrem Ermessen diese EFSF-Schuldverschreibungen begeben, um die Finanzierung der betreffenden für den Auszahlungsantrag zu gewährenden Finanzhilfe zu ermöglichen.

(b) Wenn die EFSF aufgrund der Marktbedingungen, die zu dem Zeitpunkt herrschen, an dem die Begebung erfolgt oder der Versuch unternommen wird, Finanzierungsinstrumente zu übernehmen, um die Finanzhilfe zu finanzieren oder zu refinanzieren (einschließlich in Bezug auf die Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten, welche die EFSF-Schuldverschreibungen oder Finanzierungsinstrumente refinanzieren, welche die gesamte oder einen Teil der betreffenden Finanzhilfe finanzieren oder refinanzieren), nicht in der Lage ist, Finanzmittel zu beschaffen, ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, weitere Auszahlungen von Finanzhilfe für diese Teilauszahlung vorzunehmen.

(c) Die EFSF wird spätestens fünf (5) Kalenderwochen vor der geplanten Fälligkeit eines Teils eines Finanzierungsinstruments, dessen Erneuerung oder Prolongierung geplant ist, mit Blick auf die Frage, ob die EFSF

Finanzierungsmittel beschaffen kann, um diesen Teil des Finanzierungsinstruments zu refinanzieren, oder ob eine Finanzmarktverwerfung vorliegt, mit dem begünstigten Mitgliedstaat Rücksprache halten.

(d) Wenn die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat schriftlich bescheinigt, dass ein Auslöser für Finanzmarktverwerfungen vorliegt, dann ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, weitere Auszahlungen der Finanzhilfe an den begünstigten Mitgliedstaat vorzunehmen oder die betreffende Finanzhilfe zu erneuern oder zu prolongieren, bis die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat schriftlich bestätigt, dass die Ereignisse oder Umstände, die ursächlich für diesen Auslöser für Finanzmarktverwerfungen waren, nicht mehr vorliegen.

(e) Der begünstigte Mitgliedstaat bevollmächtigt die EFSF hiermit ausdrücklich, Zwischenfinanzierung(en) in dem Fall vorzunehmen, dass die EFSF feststellt, dass aufgrund der herrschenden Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Begebung oder des Versuchs der Übernahme von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung der Finanzhilfe, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags ist, oder zur Refinanzierung dieser Finanzierungsinstrumente bei ihrer Fälligkeit, es ihr nur möglich sein wird, diese Finanzhilfe teilweise oder ganz auf dem Wege einer oder mehrerer Zwischenfinanzierung(en) zu finanzieren. Die finanziellen Konditionen, die für die durch solche Zwischenfinanzierungen finanzierte Finanzhilfe gelten, werden in einer Bestätigung festgelegt, die an dem Tag, an dem eine solche Zwischenfinanzierung ausgegeben oder übernommen wird, an den begünstigten Mitgliedstaat geschickt werden muss. Die Zwischenfinanzierung wird nach Möglichkeit durch eine oder mehrere endgültige Finanzierungen refinanziert, und an diesem Datum/(an diesen Daten) müssen in einer Bestätigung, die an den begünstigten Mitgliedstaat geschickt werden muss, die finanziellen Konditionen, die für die im Rahmen der betreffenden endgültigen Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumente gelten, bestätigt werden. Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche Kosten, die der EFSF in Verbindung mit der/(den) Zwischenfinanzierung(en) und sämtlichen endgültigen Finanzierungen entstehen (in allen Fällen einschließlich etwaiger Finanzierungskosten, Margen, Negativecarrys, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder sonstiger Gebühren und Aufwendungen).

(7) Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin festgelegten Bedingungen durch den begünstigten Mitgliedstaat wird die EFSF vorbehaltlich Klausel 3(6) (oben) vor dem Hintergrund der Bedingungen, zu denen die Festlegung der Preise der für die Finanzierung dieser Finanzhilfe ausgegebenen oder übernommenen Finanzierungsinstrumente erfolgt, endgültige Konditionen für jede Finanzhilfe festlegen, und die EFSF stellt dem begünstigten Mitgliedstaat spätestens am Auszahlungsdatum und unverzüglich innerhalb von 1 (einem) Geschäftstag nach Ausgabe eines Finanzierungsinstruments, mit dem die Finanzhilfe refinanziert wird, eine Bestätigung aus, in der die endgültigen Bedingungen für die Finanzhilfe festgelegt werden. Die in der entsprechenden Bestätigung festlegten Bedingungen einer Finanzhilfe gelten als vom begünstigten Mitgliedstaat im Voraus akzeptiert. Um Zweifel auszuräumen, ist die EFSF in keiner Weise verpflichtet, einen Antrag des

begünstigten Mitgliedstaats zu irgendeinem Zeitpunkt wohlwollend zu prüfen, um die finanziellen Konditionen einer Finanzhilfe zu ändern oder neu festzusetzen.

(8) An jedem Auszahlungsdatum stellt die EFSF dem begünstigten Mitgliedstaat die Finanzhilfe in Form von EFSF-Schuldverschreibungen zur Verfügung, indem sie die EFSF-Schuldverschreibungen mit einer nominellen Kapitalsumme, deren Gesamthöhe (vorbehaltlich der Rundungsanpassung) dem Finanzhilfebetrag entspricht, an (i) das Finanzinstitut-Konto der GZB oder (ii) das Wertpapierkonto des begünstigten Mitgliedstaats liefert, das bei dem Finanzinstitut geführt wird, dessen Bankverbindung der EFSF von Griechenland oder der griechischen Zentralbank spätestens zwei (2) Geschäftstage vor dem Auszahlungsdatum (mit Kopie an den begünstigten Mitgliedstaat) schriftlich mitzuteilen ist. Die Emissionskosten werden von der EFSF aus den nach Möglichkeit für diesen Zweck einbehaltenen Beträgen bestritten oder separat in Rechnung gestellt; etwaige zusätzlich entstehende Kosten können nach Klausel 5(5) beigetrieben werden. Für sämtliche Zwecke dieser Vereinbarung einschließlich der Berechnung und Zahlung von Zinsen und der Rückzahlung wird der ausstehende Betrag anhand des Finanzhilfebetrags ermittelt und bleibt von Änderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldverschreibungen unberührt.

(9) Zur Vermeidung von Missverständnissen gilt, dass der Finanzhilfebetrag, der dem in der Bestätigung bezeichneten begünstigten Mitgliedstaat gewährt wird, nicht in Anwendung eines Abzugs gemäß (i) der Definition der „Servicegebühr“, (ii) Absatz 3 Unterabsatz 8 über Emissionskosten oder (iii) Absatz 5 Unterabsatz 6 über Negativecarry reduziert wird.

(10) Die Auszahlung einer Finanzhilfe verpflichtet unter keinen Umständen eine der Parteien zur Gewährung und Zusage weiterer Finanzhilfen im Rahmen dieser oder einer anderen zwischen den Parteien geschlossenen Vereinbarung.

(11) Das Recht des begünstigten Mitgliedstaats zur Beantragung von Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung erlischt am Ende des für die betreffende Fazilität geltenden Verfügbarkeitszeitraums; anschließend gilt jeder nicht im Rahmen der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität ausgezahlte Betrag wie in Klausel 2(3)(c) dargelegt als sofort gestrichen.

4. ERKLÄRUNGEN, ZUSICHERUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN

(1) Erklärungen

Der begünstigte Mitgliedstaat sichert der EFSF zu und gewährleistet zum Datum dieser Vereinbarung und an jedem Auszahlungsdatum, dass

(a) jede Finanzhilfe eine ungedeckte, direkte, bedingungslose, nicht-nachrangige und allgemeine Verbindlichkeit des begünstigten Mitgliedstaats begründet und mindestens gleichgestellt mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen ungedeckten und nicht-nachrangigen Darlehen und Verbindlichkeiten des begünstigten Mitgliedstaats ist, die sich aus seiner gegenwärtigen oder zukünftigen Verschuldung ergeben;

(b) die Ausfertigung, Erfüllung und Durchführung der Vereinbarung und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion) weder zum jetzigen Zeitpunkt noch in Zukunft: (i) gegen geltende Gesetze, Vorschriften oder Regelungen einer zuständigen Behörde oder eine Vereinbarung oder einen Vertrag verstoßen, die für diese Behörde oder eine ihrer Einrichtungen bindend sind; (ii) ein Ausfall- oder Beendigungsereignis (wie auch immer beschrieben) gemäß jedweder im Unterabsatz (i) aufgeführter Angelegenheiten darstellt; und (iii) zur Schaffung von Sicherheiten zugunsten einer anderen Person führt oder Anlass für eine Verpflichtung zur Gewährung von Sicherheiten oder zur Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder wirtschaftlich ähnliche Vereinbarungen) bietet;

(c) keine Gerichts-, Schieds- oder Verwaltungsverfahren oder -untersuchungen von oder vor jedweden Gerichten, Schiedsinstanzen oder Behörden gegen ihn eingeleitet oder ihm angedroht wurden, die die Ausführung oder Erfüllung dieser Vereinbarung oder des MoU (oder der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion) beinträchtigen oder die, im Falle eines für ihn ungünstigen Beschlusses, nach vernünftigem Ermessen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf seine Fähigkeit zur Erfüllung seiner Verpflichtungen gemäß der vorliegenden Vereinbarung oder der hierin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen (nach seinem besten Wissen und Gewissen (infolge entsprechender und sorgfältiger Untersuchungen)) zur Folge haben;

(d) das nach Klausel 3(3)(a) erstellte Rechtsgutachten und die Konformitätsbescheinigung des Rechtsberaters des Staates beim Finanzministerium des begünstigten Mitgliedstaates richtig und zutreffend sind; und

(e) die EFSF nach griechischem Recht nicht als Kreditinstitut zugelassen sein muss oder als Vorraussetzung für die Bereitstellung der Finanzhilfe oder zur Durchsetzung der Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedstaates in Bezug auf die Finanzhilfe keiner Lizenz, Zustimmung oder aufsichtsrechtlichen oder behördlichen Genehmigung bedarf, oder falls zutreffend, dass gemäß griechischem Recht eine Ausnahme bezüglich einer solchen Erfordernis für die EFSF vorgesehen ist.

(2) Zusicherungen

Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich in Bezug auf den öffentlichen Schuldenstand, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung fälligen Zinsen und Zusatzbeträge, soweit zutreffend, vollständig entrichtet wurden:

(a) mit Ausnahme der in den nachfolgenden Unterabsätzen (1) bis (8) aufgeführten Belastungen:

(i) jede gegenwärtige oder zukünftige maßgebliche Verschuldung und jede diesbezüglich geleistete Gewährleistung oder Freistellung nicht durch Hypothek, Verpfändung oder eine andere Belastung seiner

eigenen Vermögenswerte oder Einnahmen zu besichern, es sei denn, die Finanzhilfe partizipiert gleichzeitig gleichrangig und anteilig an dieser Sicherheit; und

(ii) keinem anderen Gläubiger oder Inhaber seiner Staatsanleihen Vorrang vor der EFSF einzuräumen.

Die folgenden Belastungen begründen keine Verletzung dieser Klausel:

(1) Belastungen auf Vermögenswerte, die zur Sicherung des Kaufpreises des Vermögenswerts eingegangen werden, sowie jede Verlängerung oder Ausweitung einer solchen Belastung, die sich auf den durch sie besicherten ursprünglichen Vermögenswert beschränkt und eine Verlängerung oder Ausweitung der ursprünglichen besicherten Finanzierung abdeckt; und

(2) Belastungen auf Handelsgüter im Rahmen gewöhnlicher Handelsgeschäfte (und die spätestens innerhalb eines Jahres erlöschen), die der Finanzierung der Einfuhr dieser Güter in das Land des begünstigten Mitgliedstaates oder ihrer Ausfuhr aus diesem Land dienen; und

(3) Belastungen, mit denen die Zahlung einer maßgeblichen Verschuldung gedeckt oder gewährleistet wird, die ausschließlich zur Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts eingegangen werden, sofern es sich bei den Vermögenswerten, die diesen Belastungen zugrunde liegen, um Vermögenswerte handelt, die Gegenstand dieser Projektfinanzierung oder Einnahmen oder Forderungen aus diesem Projekt sind; und

(4) andere Belastungen, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits bestehen, sofern diese Belastungen auf gegenwärtig von ihnen erfasste Vermögenswerte und auf Vermögenswerte beschränkt bleiben, die aufgrund von Verträgen von diesen erfasst werden, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits Gültigkeit haben (um Missverständnisse auszuschließen einschließlich die Konkretisierung jedweder Floating Charge, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung eingegangen wurde), und weiterhin vorausgesetzt, dass diese Belastungen die Zahlung lediglich jener zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung so besicherten und garantierten Verbindlichkeiten oder eine Refinanzierung dieser Verbindlichkeiten sichern und garantieren; und

(5) alle anderen gesetzlich vorgeschriebenen Belastungen und Begünstigungen, die allein aufgrund der Gesetze existieren und die der begünstigte Mitgliedstaat bei vernünftiger Betrachtungsweise nicht vermeiden kann; und

(6) Belastungen, die im Rahmen einer Verbriefungstransaktion mit vorheriger Zustimmung der EFSF gewährt oder genehmigt werden,

vorausgesetzt, dass eine solche Transaktion im Einklang mit den wirtschaftspolitischen Bedingungen des MoU erfolgt und in den einzelstaatlichen volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen entsprechend den Grundsätzen der ESVG 95 und den Leitlinien Eurostats über die staatliche Verbriefungstätigkeiten der Mitgliedstaaten erfasst wird; und

(7) Belastungen, mit denen die Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedstaates gegenüber zentralen Wertpapierverwahrstellen wie z. B. Euroclear oder Clearstream im normalen Geschäftsverlauf gedeckt werden; und

(8) Belastungen, mit denen eine Verschuldung von weniger als 3 Mio. EUR gedeckt wird, vorausgesetzt, dass die maximale Summe aller Verschuldungen, die von solchen Belastungen abgedeckt werden, 50 Mio. EUR nicht überschreiten.

Der in dieser Klausel verwendete Ausdruck „Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts“ bedeutet die Finanzierung des Erwerbs, der Konstruktion oder der Erschließung von Vermögenswerten im Zusammenhang mit einem Projekt, sofern sich die Stelle, die eine solche Finanzierung bereitstellt, ausdrücklich damit einverstanden erklärt, die finanzierten Vermögenswerte und die sich aus dem Betrieb, dem Verlust oder der Beschädigung dieser Vermögenswerte ergebenden Einnahmen als Hauptquelle für die Rückzahlung der gewährten Gelder zu betrachten.

(b) den Finanzhilfebetrag jedweder Finanzhilfe in Übereinstimmung mit den zum jeweiligen Zeitpunkt geltenden Entscheidungen und dem zum Zeitpunkt des jeweiligen Auszahlungsantrags in geänderter oder ergänzender Form vorliegenden und für diese Finanzhilfe maßgeblichen MoU zu verwenden;

(c) die im Rahmen der Anleihenzinsfazilität erhaltenen EFSF-Schuldverschreibungen nur gemäß der vorliegenden Vereinbarung und dem MoU zu verwenden und diese Schuldverschreibungen nicht entgegen dieser Vereinbarung und dem MoU zu verkaufen, zu übertragen, Sicherheiten auf diese zu gewähren oder anderweitig damit zu handeln;

(d) alle Genehmigungen einzuholen und aufrechtzuerhalten, die er zur Erfüllung seiner Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung benötigt;

(e) geltende Gesetze, die seine Fähigkeit zur Erfüllung dieser Vereinbarung betreffen könnten, in jeder Hinsicht einzuhalten;

(f) sämtliche Gebühren, Kosten und Aufwendungen, insbesondere Kosten im Falle der vorzeitigen Rückführung der Finanzierung (Breakage Costs) oder der Beendigung der Vereinbarung (Termination Costs), oder Costs of Carry, die in Bezug auf die vom EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung infolge einer Zusage eingesetzten Finanzierungsinstrumente oder Absicherungsgeschäfte anfallen, ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe stattfindet oder nicht;

(g) dass der begünstigte Mitgliedstaat ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF weder direkt noch indirekt über die griechische Zentralbank, verbundene Unternehmen oder Bevollmächtigte oder Zweckgesellschaften Transaktionen oder Vereinbarungen zum Erwerb, Kauf oder Austausch von neuen griechischen Anleihen abschließt oder veranlassen kann, ob zu einem Preis, der dem Nennwert entspricht oder diesen über- oder unterschreitet, sofern eine solche Transaktion oder Vereinbarung zum Erwerb, Kauf oder Austausch von neuen griechischen Anleihen nicht zum Zwecke einer kurzfristigen Anlage erfolgt, wie in Klausel 6(2)(a) vorgesehen. Sofern die Transaktionen oder beabsichtigten Transaktionen gemäß dieser Klausel die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF erfordern, muss der begünstigte Mitgliedstaat die EFSF über die Einzelheiten der beabsichtigten Transaktion in Kenntnis setzen, um mindestens zehn (10) Arbeitstage vor dem Zeitpunkt, an dem der begünstigte Mitgliedstaat ein rechtsverbindliches Angebot, eine Vereinbarung oder Verabredung in Verbindung mit einer solchen Transaktion eingeht oder vorschlägt einzugehen, deren Zustimmung einzuholen; und

(h) die EFSF allgemein auf erste Anforderung und gegen sämtliche Kosten, Ansprüche, Verluste, Schäden, Verbindlichkeiten und Aufwendungen (einschließlich Rechtskosten, Untersuchungskosten und Mehrwertsteuern oder dementsprechende Kosten), die dem EFSF entstanden sind und auf (i) fehlerhafte, unzutreffende oder irreführende Informationen, die vom begünstigten Mitgliedstaat in Verbindung mit dieser Vereinbarung, dem MoU oder den darin vorgesehenen Transaktionen erhalten wurden, (ii) Verstöße gegen die Erklärungen, Zusicherungen und/oder Verpflichtungen in dieser Vereinbarung und/oder (iii) sämtliche gegen die EFSF vorgebrachten Klagen, Ansprüche, Forderungen, Verfahren, Untersuchungen, Schiedsverfahren oder Urteile (ob gemäß Wertpapiergesetzen, Angebotsregelungen oder anderweitig) in Verbindung mit dem Abschluss und der Erfüllung dieser Vereinbarung durch die EFSF oder in Verbindung mit den hierin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen einschließlich der freiwilligen Passivmanagement-Transaktion und jedweden Invitation Memoranda oder sonstigen in diesem Zusammenhang ausgegebenen oder eingegangenen Unterlagen zurückzuführen sind, schad- und klaglos zu halten.

5. ZINSEN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN

(1) Für die Finanzhilfe fallen auf den Finanzhilfebetrag Zinsen in Höhe des Zinssatzes der jeweiligen Zinsperiode an.

(2) Das begünstigte Mitglied zahlt an jedem Zinstermin auf das der EFSF und dem begünstigten Mitgliedstaat vom ihm schriftlich mitgeteilte Konto (oder an eine andere Person oder ein anderes Konto, auf das sich die Parteien für die Zwecke der vorliegenden Vereinbarung von Zeit zu Zeit einigen) einen Betrag in frei verfügbaren Geldern, der den an dem jeweiligen Zinstermin fälligen und zahlbaren Zinsen entspricht.

(3) Versäumt der begünstigte Mitgliedstaat es, unbeschadet von Klausel 8 eine gemäß dieser Vereinbarung fällige Summe zum fälligen Zeitpunkt zu entrichten, so hat der begünstigte Mitgliedstaat zusätzlich ab dem Fälligkeitstermin bis zu dem Datum der tatsächlichen Zahlung der gesamten Summe Verzugszinsen auf diese Summe (oder

gegebenenfalls den entsprechenden vorerst fälligen und ausstehenden Betrag) an die EFSF zu leisten, und die Verzugszinsen werden bezogen auf aufeinanderfolgende Zinsperioden (deren Länge die EFSF jeweils festlegen kann, wobei die erste Periode mit dem maßgeblichen Fälligkeitstermin beginnt und diese Periode, soweit möglich, eine Woche umfasst) zu einem Zinssatz p. a. auf den überfälligen Betrag berechnet, der 200 Basispunkte über dem (a) für die jeweilige vom EFSF ausgewählte Periode maßgeblichen EURIBOR-Zinssatz oder (b) dem Zinssatz liegt, welcher zahlbar gewesen wäre, hätte es sich bei dem überfälligen Betrag während des Verzugszeitraums um eine Finanzhilfe gehandelt, je nachdem, welcher Zinssatz höher ausfällt. Solange der Zahlungsverzug andauert, wird dieser Zinssatz in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Klausel 5(3) am letzten Tag der jeweiligen Zinsperiode neu festgelegt und unbezahlte Zinsen gemäß dieser Klausel für vorangegangene Zinsperioden werden auf den zum Ende der jeweiligen Zinsperiode fälligen Zinsbetrag aufgeschlagen. Die Verzugszinsen sind unmittelbar fällig und zahlbar.

(4) Die EFSF legt eine ausführliche Beschreibung sämtlicher vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragender Kosten, insbesondere der Gebühren und sonstigen Aufwendungen, einschließlich des vom begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Anteils vor, soweit dies in vertretbarer Weise durch den begünstigten Mitgliedstaat gefordert wird.

(5) Der Negativecarry, die Zinsverluste, Emissionskosten und sämtliche weiteren durch die EFSF in Bezug auf die Vorfinanzierungsgeschäften, Zwischenfinanzierungen oder endgültigen Finanzierungen zu tragenden Provisionen, Gebühren und Kosten sind vom begünstigten Mitgliedstaat zum frühestmöglichen Zeitpunkt innerhalb von fünf Geschäftstagen nach Erhalt der Rechnungen, die die EFSF regelmäßig (höchstens vierteljährliche) bereitstellt, unmittelbar auf das vom EFSF für diesen Zweck bestimmte Konto zu entrichten.

(6) Die EFSF ist soweit möglich berechtigt, bei der Berechnung der Höhe des zur Verfügung zu stellenden Finanzhilfebetrags den Negativecarry zusammen mit sämtlichen anderen in Verbindung mit den Vorfinanzierungsgeschäften stehenden Provisionen, Gebühren und Kosten abzuziehen.

(7) Der begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, an die EFSF alle zusätzlichen Zinsen sowie sämtliche Kosten und Aufwendungen, einschließlich Rechtskosten, zu begleichen, die infolge einer Verletzung von Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung durch den begünstigen Mitgliedstaat entstehen und durch die EFSF zu zahlen sind.

(8) Sollte ein beliebiges Sicherungsinstrument in Verbindung mit einem die Finanzhilfe finanzierenden Finanzierungsinstrument aus irgendeinem Grund vorzeitig beendet werden (einschließlich die vorzeitige Beendigung durch die EFSF in Übereinstimmung mit der Sicherungsinstrumentdokumentation), hält der begünstigte Mitgliedstaat die EFSF für die Kosten zur Bedienung des entsprechenden Finanzierungsinstruments auf ungesicherter Basis und sämtliche infolge einer solchen frühzeitigen Beendigung entstehenden Kosten (sofern diese Kosten nicht bereits in den EFSF-Finanzierungskosten enthalten sind) schadlos.

(9) Der begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche Kosten, Abgaben und Aufwendungen, einschließlich Rechtskosten, Honorare, Bank- oder Umtauschgebühren, die in Verbindung mit der Erstellung, Durchführung, Umsetzung und Beendigung dieser Vereinbarung oder der dazugehörigen Unterlagen sowie Abänderungen, Ergänzungen oder Verzichtserklärungen bezüglich dieser Vereinbarung oder der dazugehörigen Unterlagen entstehen, einschließlich die von der EFSF in Bezug auf die Erstellung und Ausgabe der Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der hierin bereitgestellten Finanzhilfe zahlbaren Kosten und Aufwendungen. Die vom dem begünstigen Mitgliedstaat zu tragenden Kosten und Aufwendungen umfassen Rechtskosten (wie z. B. Kosten für den Erhalt von Rechtsgutachten und Entwurfsdokumentationen), Kosten von Ratingagenturen, Kosten für Börsennotierungen, Reisekosten (falls zutreffend), Provisionen in Verbindung mit den Finanzierungsinstrumenten, Gebühren von Dienstanbietern und Abfertigungssystemen, Steuern, Registrierungsgebühren und Kosten für Veröffentlichungen.

(10) Wenn die in der Definition einer Zahlung mit negativem Anreizeffekt (Disincentive Payment) dargelegten Umstände vorliegen, fällt eine solche Zahlung an und ist vom begünstigten Mitgliedstaat am letzten Tag des Kalendervierteljahrs, für das die Gebühr Zahlung mit negativem Anreizeffekt anwendbar ist, an die EFSF zahlbar. Die Sanktionszahlung wird von der EFSF in voller Höhe zusammen mit sämtlichen durch die Investition dieser Zahlung erwirtschafteten, aufgelaufenen Zinsen erstattet, wenn wieder mit der bzw. den Auszahlung(en) der Finanzhilfe durch die EFSF an den begünstigten Mitgliedstaat begonnen wird.

6. **RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, ZWANGSRÜCKZAHLUNG UND AUFHEBUNG**

(1)

(a) Der begünstigte Mitgliedsstaat leistet gleich hohe Rückzahlungen des Nennbetrages auf jeden dann zu jedem Tilgungstermin ausstehenden Finanzhilfebetrag bis zum Laufzeitende.

(b) Der begünstigte Mitgliedsstaat überweist den fälligen Nennbetrag an die EFSF, indem er diesen Betrag auf das Konto einzahlt, das die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat schriftlich angegeben hat.

(c) Zurückgezahlte oder auf das in Klauseln 6(1)(b) und 7(3) angegebene Konto überwiesene Beträge können nicht erneut ausgeliehen werden.

(2) Werden Finanzmittel, die dem begünstigten Mitgliedsstaat im Rahmen der IWF-Vereinbarung oder einer der von den Finanzhilfegebern, dem IWF oder der Europäischen Union (bzw. einer ihrer Organe oder Institutionen) gewährten Fazilitäten oder neuer griechischer Staatsanleihen ausgereicht wurden, vorzeitig ganz oder teilweise, freiwillig oder pflichtweise zurückgezahlt, so wird ein verhältnisgleicher Anteilsbetrag der nach dieser Vereinbarung ausgereichten Finanzhilfe unverzüglich in einer Höhe fällig und rückzahlbar, die auf dem Verhältnis zwischen dem vorzeitig auf die IWF-Vereinbarung, die relevante Fazilität oder die neuen griechischen Staatsanleihen zurückgezahlten Nennbetrag und dem auf die IWF-Vereinbarung, die relevanten Fazilität bzw. die neuen griechischen Staatsanleihen

unmittelbar vor dieser vorzeitigen Rückzahlung ausstehenden Gesamtnennbetrag beruht. Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind. Zur Vermeidung von Zweifeln unterliegt ein Kauf neuer griechischer Staatsanleihen durch den begünstigten Mitgliedsstaat von dieser Klausel 6(2), es sei denn, entweder (a) der Gesamtbetrag dieses Kaufs übersteigt zu keinem Zeitpunkt EUR 1 Mrd., und die Käufe des begünstigten Mitgliedsstaates erfolgen im Hinblick auf kurzfristige Anlagen (d. h. Anlagen, die über höchstens sechs Monate gehalten werden) und nicht zu dem Zweck, die gekauften neuen griechischen Staatsanleihen bis zur Fälligkeit zu halten oder sie zurückzuzahlen, oder (b) die EFSF hat solchen Transaktionen gemäß Klausel 4(2)(g) ausdrücklich zugestimmt.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind.

(4) Der begünstige Mitgliedsstaat kann mit schriftlicher Mitteilung spätestens zehn (10) Geschäftstage im voraus auf den gesamten oder einen Teil (mindestens einhundert Mio. EUR) des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe nach dieser Vereinbarung verzichten, soweit für diesen Betrag noch kein Auszahlungsantrag gestellt worden ist.

(5) Die EFSF kann den gesamten oder einen Teil des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe annullieren, die nach dieser Vereinbarung ausgereicht werden soll, wenn (i) die MoU (Absichtserklärung) so geändert wird, dass der Betrag herabgesetzt wird, welcher dem begünstigten Mitgliedsstaat zur Verfügung steht, oder (ii) der begünstigte Mitgliedsstaat seine Absicht erklärt, keine Mittel im Rahmen dieser Vereinbarung mehr in Anspruch zu nehmen.

(6) Die EFSF kann außerdem den gesamten oder einen Teil des nicht ausgezahlten Betrages der Gesamtfinanzhilfe annullieren, wenn der IWF die IWF-Vereinbarung aufhebt, oder wenn ein anderer Finanzhilfegeber seine Unterstützungsfazilität annulliert, oder wenn der begünstigte Mitgliedsstaat die Ausgabe der neuen griechischen Staatsanleihen ganz oder teilweise annulliert. In diesem Fall erfolgt die Aufhebung dieser Fazilität anteilsgleich zu (a) im Fall der Aufhebung durch den IWF dem Verhältnis, in dem die annullierte Summe dem ursprünglichen Gesamtbetrag dieser IWF-Vereinbarung wie in der Präambel (6) angegeben entspricht, und (b) im Falle der Aufhebung der anderen Fazilitäten dem Verhältnis, in dem die annullierte Summe dem Gesamtbetrag aller ursprünglichen Beträge dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, der IWF-Vereinbarung und jeder der von den Finanzhilfegebern gewährten Fazilitäten entspricht, und (c) dem für die Emission neuer griechischer Staatsanleihen vorgesehenen Volumen.

(7) Wenn die EFSF dem Begünstigten schriftlich bestätigt, dass eine Marktstörung eingetreten ist und sie die Finanzierungsinstrumente nicht refinanzieren kann, mit denen die im Rahmen dieser Fazilität bei ihrer Fälligkeit bereitgestellte Finanzhilfe finanziert wird, nimmt die EFSF auf der Grundlage einer Bewertung der Liquiditätslage des begünstigen Mitgliedsstaates in Koordination mit dem IWF, der Kommission und der EZB eine Beurteilung der Kapazität des begünstigten

Mitgliedsstaates vor, den von der Prolongation betroffenen Betrag zurückzuzahlen. Wenn die Beurteilung ergibt, dass der begünstigte Mitgliedsstaat über ausreichende Barmittel verfügt, wird ausgenommen bei anderweitiger Mitteilung der EFSF ein entsprechender Betrag der Finanzhilfe zum Fälligkeitsdatum solcher Finanzierungsinstrumente fällig und zahlbar. Diese Rückzahlung stellt eine vorgesehene und keine freiwillige oder Zwangsrückzahlung dar.

7. **ZAHLUNGEN**

(1) Alle von dem begünstigten Mitgliedsstaat zu leistenden Zahlungen erfolgen ohne Aufrechnung und Gegenanspruch, frei und ohne Abzug für und aufgrund von Steuern, Provisionen und anderen Gebühren für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung.

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat erklärt, dass alle Zahlungen und Überweisungen im Rahmen dieser Vereinbarung sowie die Vereinbarung selbst keinen Steuern oder anderen Auflagen im Land des begünstigten Mitgliedsstaats unterliegen und für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung unterliegen werden. Sollte der begünstigte Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank ungeachtet dessen gesetzlich zu entsprechenden Abzügen verpflichtet sein, so leistet der begünstigte Mitgliedsstaat die erforderlichen zusätzlichen Zahlungen, damit die EFSF die in dieser Vereinbarung festgelegten Beträge vollständig erhält.

(3) Alle Zahlungen des begünstigten Mitgliedsstaates von Zinsen oder Nennbetrag erfolgen via SWIFT-Message [●] in TARGET2 am Wertstellungstag vor 11:00 Uhr Ortszeit Frankfurt an den TARGET2-Teilnehmer SWIFT-BIC: [●], zugunsten des EFSF-Kontos, das die EFSF zu diesem Zweck angegeben hat.

(4) Die EZB teilt dem begünstigten Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank mindestens dreißig (30) Kalendertage vor jedem Zinstermin und Tilgungstermin die Höhe von Nennbetrag und Zinsen mit, die zu diesem Termin fällig und zahlbar ist, ebenso wie die Einzelheiten (Zinssatz und Zinsperiode), auf denen die Zinsberechnung beruht.

(5) Der begünstigte Mitgliedsstaat schickt mindestens zwei (2) Geschäftstage vor jedem Zinstermin eine Kopie der Zahlungsanweisungen, die an die griechische Zentralbank gegangen sind, an die EFSF und an die EZB. Alle anderen durch den begünstigen Mitgliedsstaat nach dieser Vereinbarung zu leistenden Zahlungen einschließlich Emissionskosten, Zinsverlusten, Negativecarry oder sonstigen Gebühren, Kosten, Auslagen oder Provisionen, die an die EFSF fällig werden, sind via SWIFT-Message in TARGET 2 vor 11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt) zum relevanten Fälligkeitstermin auf das zu Zwecken dieser Vereinbarung angegebene ESFS-Konto zu leisten.

(6) Wenn der begünstigte Mitgliedsstaat einen Betrag im Rahmen einer Finanzhilfe zahlt, der unter dem gemäß dieser Vereinbarung fälligen und zahlbaren Gesamt betrag liegt, verzichtet der begünstigte Mitgliedsstaat hiermit auf alle ihm möglicherweise zustehenden Rechte zur Verwendung des so gezahlten Betrages im Hinblick auf die fälligen Beträge.

Der so im Rahmen einer Finanzhilfe gezahlte Betrag ist im Hinblick auf die vollständige oder teilweise Tilgung im Rahmen dieser Finanzhilfe fälliger Beträge in folgender Reihenfolge zu verwenden:

(a) *erstens* für Gebühren, Auslagen und Freistellungen;

(b) *zweitens* für Verzugszinsen wie gemäß Klausel 5(3) festgestellt;

(c) *drittens* für Zinsen; und

(d) *viertens* für den Nennbetrag

unter der Voraussetzung, dass diese Beträge zu diesem Datum fällig oder überfällig sind.

(7) Berechnungen und Festlegungen seitens der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung:

(a) erfolgen nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten; und

(b) sind, soweit kein offenkundiger Fehler vorliegt, für die EFSF und den begünstigten Mitgliedsstaat bindend.

8. **VERTRAGSVERSTÖSSE**

(1) Die EFSF kann mit schriftlicher Mitteilung an den begünstigten Mitgliedsstaat die Fazilität aufheben bzw. den gesamten Nennbetrag aller hiernach bereitgestellten und ausstehenden Finanzhilfebeträge zusammen mit den angefallenen Zinsen für unverzüglich fällig und zahlbar erklären, wenn:

(a) der begünstigte Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank die Zahlung eines Nenn- oder Zinsbetrages im Rahmen einer Finanzhilfe oder sonstiger nach dieser Vereinbarung fälliger Beträge ganz oder teilweise zum jeweiligen Fälligkeitstermin in der Form und Währung wie in dieser Vereinbarung festgelegt versäumt; oder

(b) der begünstigte Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank die Erfüllung einer Verpflichtung aus dieser Vereinbarung (einschließlich der in Klausel 1(5) dieser Vereinbarung dargelegten Verpflichtung zur Verwendung jeder Finanzhilfe im Einklang mit den Bedingungen der MoU, jedoch ausschließlich aller sonstigen Verpflichtungen nach der MoU) abgesehen von den in Klausel 8(1)(a) dieser Vereinbarung erwähnten Verpflichtungen versäumt, und dieses Versäumnis nach entsprechender schriftlicher Mitteilung der EFSF an den begünstigten Mitgliedsstaat über einen Zeitraum von einem Monat anhält; oder

(c) EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem die Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedsstaates oder der griechischen Zentralbank aus dieser Vereinbarung von einem zuständigen Gericht für nicht bindend für oder durchsetzbar gegen den begünstigten Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank oder von einem zuständigen Gericht für unrechtmäßig erklärt werden; oder

(d) die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem (i) festgestellt wurde, dass der begünstigte Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung oder der MoU eine Betrugs- oder Korruptionshandlung begangen hat oder einer sonstigen unrechtmäßigen Tätigkeit oder sonstigen Vorgängen

nachgegangen ist, die für die EFSF nachteilig sind, oder (ii) eine von dem begünstigten Mitgliedsstaat im Rahmen dieser Vereinbarung (einschließlich in Bezug auf das gemäß Klausel 3(3)(a) dieser Vereinbarung vorgelegte Rechtsgutachten bzw. die vorgelegte Konformitätsbescheinigung) unzutreffend, unwahr oder irreführend ist, was sich nach Einschätzung der EFSF nachteilig auf die Fähigkeit des begünstigten Mitgliedsstaates auswirken könnte, seine Verpflichtungen aus der Vereinbarung zu erfüllen, oder auf die Rechte der EFSF aus dieser Vereinbarung; oder

(e) eine frühere Vereinbarung über die Bereitstellung eines Darlehens oder sonstige Finanzhilfe zwischen dem begünstigten Mitgliedsstaat, der griechischen Zentralbank und der EFSF oder einer Institution oder Körperschaft der EU unabhängig von der betreffenden Höhe Gegenstand einer Inverzugsetzung ist oder ein Verstoß gegen eine Zahlungsverpflichtung gleichgültig welcher Art gegenüber der EFSF oder einer Institution oder Körperschaft der EU durch den begünstigten Mitgliedsstaat oder die griechische Zentralbank vorliegt und dieser Zahlungsverzug zu einer Inverzugsetzung veranlasst; oder

(f) die Kreditrahmenvereinbarung oder die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität im Rahmen der Privatsektorbeteiligung Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(g) die EFSF dem begünstigten Mitgliedsstaat eine Inverzugsetzung schickt in einem Fall, in dem ein Zahlungsverzug bei einer Serie neuer griechischer Staatsanleihen eingetreten ist oder eine Serie neuer griechischer Staatsanleihen Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(h) die maßgebliche Verschuldung des begünstigten Mitgliedsstaates in Höhe eines Gesamtnennbetrages von über 250 Mio. Euro gemäß einem Dokument zur Regelung oder Bescheinigung dieser Verschuldung Gegenstand einer Inverzugsetzung ist und aus dieser Inverzugsetzung eine Vorverlegung der Fälligkeit dieser Verschuldung oder ein faktischer Zahlungsaufschub resultiert; oder

(i) der begünstigte Mitgliedsstaat hinsichtlich der IWF-Vereinbarung keine zeitnahen Rückkaufe ausstehender Käufe beim IWF im Einklang mit dem einschlägigen Rückkaufverpflichtungsplan tätigt oder überfällige Gebühren auf ausstehende Käufe vorliegen und der Geschäftsführende Direktor des IWF dem Exekutivdirektorium des IWF mitgeteilt hat, dass solche Rückkäufe oder solche Gebührenzahlungen überfällig geworden sind; oder

(j) eine Darlehensvereinbarung oder Vereinbarung über die Bereitstellung von Finanzhilfe zwischen dem begünstigten Mitgliedsstaat und einer Institution oder Körperschaft der Europäischen Union, dem IWF oder sonstigen Finanzhilfegebern unabhängig von der Höhe des Betrages Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(k) der begünstigte Mitgliedsstaat einen erheblichen Teil seiner maßgeblichen Verschuldung nicht bei Fälligkeit bezahlt oder einen Zahlungsaufschub auf die Tilgung seiner maßgeblichen Verschuldung oder der durch ihn übernommenen

oder gewährleisteten maßgeblichen Verschuldung veranlasst oder verhängt, unter dem Vorbehalt, dass zu Zwecken dieser Vereinbarung die Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement keinen Vertragsverstoß gemäß dieser Klausel darstellt.

(2) Die EFSF kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, ihre Rechte aus dieser Klausel wahrnehmen, und sie kann sie auch nur teilweise ausüben, ohne dass dadurch die künftige Wahrnehmung dieser Rechte beeinträchtigt wird.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat erstattet alle Kosten, Auslagen, Gebühren und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung im Hinblick auf eine Finanzhilfe nach dieser Klausel entstanden bzw. von ihr zu zahlen sind. Darüber hinaus zahlt der begünstigte Mitgliedsstaat Verzugszinsen wie in obiger Klausel 5(3) vorgesehen, die ab dem Datum anfallen, zu dem der ausstehende Nennbetrag im Rahmen dieser Finanzhilfe für unverzüglich fällig und zahlbar erklärt wird, bis zum Datum der tatsächlichen Zahlung in voller Höhe.

9. **INFORMATIONSPFLICHTEN**

(1) Mit Wirkung ab dem ersten Auszahlungsantrag legt der begünstigte Mitgliedsstaat der EFSF folgendes vor:

(a) sämtliche von dem begünstigten Mitgliedsstaat an Inhaber neuer griechischer Staatsanleihen oder an seine Gläubiger gesandten Dokumente, in der Regel gleichzeitig mit ihrer Versendung, und er liefert der EFSF so bald wie zumutbar durchführbar nach Erhalt alle Dokumente, die in der Regel Gläubigern anderer Einrichtungen ausgestellt werden, welche Schulden eingehen, die Teil des öffentlichen Schuldenstands sind;

(b) einen regelmäßigen vierteljährlichen Bericht über den Fortschritt bei der Erfüllung der Bedingungen der MoU;

(c) unverzüglich diejenigen weiteren Informationen zu seiner steuerlichen und wirtschaftlichen Lage, die die EFSF begründet verlangen kann,

(d) alle Informationen zu jedem Ereignis, das begründet dazu führen könnte, dass ein Vertragsverstoß eintritt (und ggf. die zu seiner Behebung unternommenen Schritte);

(e) alle Informationen zu jedem Ereignis, das eine Nichtzahlung oder einen sonstigen Zahlungsverzug im Rahmen der neuen griechischen Staatsanleihen darstellen könnte, oder jeden Vorschlag zur Ergänzung, Änderung oder zum Verzicht auf Bedingungen dieser neuen griechischen Staatsanleihen;

(f) Einzelheiten zu allen fälligen Zahlungen und den an Inhaber neuer griechischer Staatsanleihen geleisteten Zahlungen;

(g) eine Erklärung darüber, dass der begünstigte Mitgliedsstaat keine weitere Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung annehmen will, sobald dies der Fall ist; und

(h) wenn der begünstigte Mitgliedsstaat beabsichtigt, direkt oder indirekt über die griechische Zentralbank, eine angeschlossene, beauftragte oder Zweckgesellschaft Transaktionen oder Regelungen über den Erwerb, Kauf oder Tausch neuer griechischer Staatsanleihen abschließen oder übernehmen will, sei es zu einem Preis in Höhe des Nennwerts oder darüber oder darunter, wird er der EFSF Einzelheiten dieser geplanten Transaktion einschließlich des geplanten Betrages und Datums dieses Erwerbs und der Angabe, ob die neuen griechischen Staatsanleihen als kurzfristige Anlage wie in Klausel 6(2)(a) vorgesehen gehalten, aufgegeben, bis zur Fälligkeit gehalten oder als langfristige Anlage gehalten werden sollen.

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich darüber zu informieren, wenn ein Ereignis eintritt, durch das eine Aussage in dem in obiger Klausel 3(3)(a) erwähnten Rechtsgutachten des begünstigten Mitgliedsstaates oder in einem der anderen Rechtsgutachten unzutreffend würde.

10. VERPFLICHTUNGEN IN BEZUG AUF UNTERSUCHUNGEN, VERHINDERUNG VON BETRUG UND PRÜFUNGEN

(1) Der begünstigte Mitgliedsstaat gewährt der EFSF das Recht, ihre (oder deren) eigene Beauftragte oder ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter zur Durchführung fachlicher oder finanzieller Kontrollen oder Prüfungen zu schicken, die sie (oder diese) im Hinblick auf die Verwaltung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und jede hiernach gebotene Finanzhilfe für erforderlich hält (halten).

(2) Der begünstigte Mitgliedsstaat direkt bzw. die griechische Zentralbank legt relevante Informationen und Dokumente vor, die zu Zwecken solcher Bewertungen, Kontrollen oder Prüfungen verlangt werden können, und ergreift alle geeigneten Maßnahmen, um die Arbeit der Personen zu erleichtern, die mit ihrer Durchführung beauftragt sind. Der begünstigte Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank verpflichten sich, den in Klausel 10(1) erwähnten Personen Zutritt zu den Einrichtungen und Räumlichkeiten zu gewähren, in denen sich die relevanten Informationen und Dokumente befinden.

(3) Der begünstigte Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank gewährleisten die Untersuchung und zufriedenstellende Aufarbeitung mutmaßlicher und tatsächlicher Fälle von Betrug, Korruption oder anderer rechtswidriger Handlungen in Zusammenhang mit der Verwaltung dieser Vereinbarung und jeder hiernach bereitgestellten Finanzhilfe. Alle solchen Fälle sowie Maßnahmen in diesem Zusammenhang, die von zuständigen einzelstaatlichen Behörden ergriffen werden, sind unverzüglich der EFSF und der Kommission zu melden.

11. MITTEILUNGEN

(1) Alle Mitteilungen betreffend diese Vereinbarung gelten als rechtskräftig zugestellt, wenn sie schriftlich an die in Anlage 6 aufgelisteten Adressaten erfolgen. Jede Partei aktualisiert ihre Kontaktdaten und teilt diese bei Änderung den anderen Parteien mit.

(2) Alle Mitteilungen werden per Einschreiben verschickt. In dringenden Fällen können Mitteilungen per Fax, SWIFT-Nachricht oder Boten an die obigen Adressaten

übermittelt werden, wobei sie zu Bestätigungszwecken unverzüglich zusätzlich per Einschreiben zuzustellen sind. Mitteilungen gelten mit dem tatsächlichen Empfang des Faxes, der SWIFT-Nachricht oder des Briefes als rechtskräftig.

(3) Alle gemäß dieser Vereinbarung bereitzustellenden Dokumente, Informationen und Unterlagen sind in englischer Sprache verfasst.

(4) Jede der Parteien dieser Vereinbarung legt den anderen unmittelbar bei Unterzeichnung dieser Vereinbarung die Liste der im Rahmen dieser Vereinbarung in ihrem Namen handlungsbefugten Personen samt Unterschriftsproben vor. Ebenso aktualisiert jede Partei diese Liste und sendet den anderen Parteien die jeweils geänderte Liste zu.

12. **SONSTIGE BESTIMMUNGEN**

(1) Sollte(n) eine oder mehrere der Bestimmungen dieser Vereinbarung in beliebiger Hinsicht unter einem beliebigen anwendbaren Recht insgesamt oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen in dieser Vereinbarung hiervon unberührt. Bestimmungen, die ganz oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sind, sind gemäß dem Sinn und Zweck der vorliegenden Vereinbarung auszulegen und so umzusetzen.

(2) Die Präambel und die Anlagen zu dieser Vereinbarung sind und bleiben wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung.

(3) Die Parteien dieser Vereinbarung anerkennen und akzeptieren das Bestehen und die Bedingungen der MoU wie möglicherweise hin und wieder geändert, ergänzt oder aktualisiert.

(4) Eine natürliche oder juristische Person, die nicht Partei der vorliegenden Vereinbarung ist, ist nicht berechtigt, gemäß dem Contracts (Rights of Third Parties) Act (Gesetz über Verträge zugunsten Dritter) von 1999 eine beliebige Bestimmung der vorliegenden Vereinbarung zu ihren Gunsten durchzusetzen oder Nutzen daraus zu ziehen.

(5) Der begünstigte Mitgliedsstaat ist nicht berechtigt, seine Rechte oder Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung ohne die vorherige schriftliche Einwilligung der EFSF abzutreten oder zu übertragen.

(6) Die EFSF ist berechtigt (ohne die Notwendigkeit der Einwilligung des begünstigten Mitgliedsstaates), ihre Rechte oder Ansprüche gegenüber dem begünstigten Mitgliedsstaat allen oder jedem Sicherungsgeber unter den in Artikel 6(8) des Rahmenvertrages beschriebenen Umständen vorbehaltlich der Bedingungen der Garantieurkunde(n) frei abzutreten bzw. anderweitig zu übertragen. Die Parteien vereinbaren, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF auf den ESM bzw. jede sonstige Einrichtung frei übertragen werden können, die direkt oder indirekt den Mitgliedsstaaten des Euro-Währungsgebiets gehört, und dass eine Abtretung solcher Rechte und Verpflichtungen an den ESM weder das Ranking der Verpflichtungen des begünstigten Mitgliedsstaates aus dieser Vereinbarung ändert oder beeinflusst noch den Status eines Anspruchs aus dieser Vereinbarung ändert. Darüber hinaus

vereinbaren die Parteien, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF aus dieser Vereinbarung frei auf eine unabhängige, konkursfeste Zweckgesellschaft übertragen werden können.

13. **GELTENDES RECHT, GERICHTSSTAND**

(1) Für diese Vereinbarung und alle außervertraglichen Verpflichtungen daraus oder in Verbindung damit gilt englisches Recht, und sie sind entsprechend auszulegen.

(2) Die Parteien verpflichten sich, jede sich in Bezug auf die Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit, Auslegung oder Erfüllung dieser Änderung ergebende Streitigkeit der alleinigen Gerichtsbarkeit der Gerichte des Großherzogtums Luxemburg zu unterwerfen.

(3) Klausel 13(2) kommt ausschließlich der EFSF zugute. Folglich hindert Klausel 13(2) die EFSF nicht daran, Verfahren in einem Rechtsstreit ("**Verfahren**") vor den Gerichten am Sitz des begünstigten Mitgliedsstaates oder nach dem geltenden Recht dieser Vereinbarung anzustrengen, und der begünstigte Mitgliedsstaat unterwirft sich hiermit unwiderruflich der Zuständigkeit dieser Gerichte. Soweit gesetzlich zulässig kann die EFSF gleichzeitig Verfahren bei mehreren solcher zuständiger Gerichte anstrengen.

(4) Der begünstigte Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank verzichten hiermit unwiderruflich und unbedingt auf jede Immunität, die jedem von ihnen zum jetzigen Zeitpunkt oder möglicherweise in Zukunft zusteht, und zwar bezüglich ihrer selbst oder ihrer Vermögenswerte, bei Gerichtsverfahren aus vorliegender Vereinbarung; dies gilt insbesondere, ohne darauf beschränkt zu sein, für Immunität gegenüber der Gerichtsbarkeit, Urteilen oder sonstigen Gerichtsbeschlüssen, Pfändung, Festnahme, Haft oder einstweiligen Verfügungen vor einem Urteil, sowie jeglicher Form der Vollstreckung in und der Durchsetzung von Ansprüchen an ihren Vermögenswerten nach einem Urteil, soweit dies nicht zwingend gesetzlich verboten ist.

14. **INKRAFTTRETEN**

(1) Nach ihrer Unterzeichnung durch alle Parteien tritt diese Vereinbarung zu dem Datum in Kraft, zu dem die EFSF folgendes erhalten hat (i) eine ordnungsgemäß unterzeichnete Konformitätsbescheinigung (Anlage 5 zu dieser Vereinbarung), (ii) die offizielle Mitteilung in Form des Rechtsgutachtens (Anlage 4 zu dieser Vereinbarung) seitens des begünstigten Mitgliedsstaates darüber, dass alle verfassungsrechtlichen und gesetzlichen Voraussetzungen für das Inkrafttreten dieser Vereinbarung und die gültige und unwiderrufliche Zusage des begünstigten Mitgliedsstaates zu allen Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung erfüllt bzw. erfolgt sind bzw. ist, und (iii) dass die aufschiebenden Bedingungen (conditions precedent) der Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung erfüllt sind und die neuen griechischen Staatsanleihen ausgegeben wurden.

15. **UNTERZEICHNUNG DER VEREINBARUNG**

Diese Vereinbarung wird von jeder Partei in vier Originalen in englischer Sprache unterzeichnet, von denen jedes eine Originalurkunde darstellt.

16. **ANLAGEN:**

Die Anlagen zu dieser Vereinbarung stellen einen wesentlichen Bestandteil davon dar:

1. Formular für den Auszahlungsantrag
2. Formular für die Zusage
3. Formular für die Bestätigungsmitteilung
4. Vorfinanzierungsgenehmigung und Freistellungsvereinbarung
5. Formular für das Rechtsgutachten
6. Formular für die Konformitätsbescheinigung
7. Kontaktdaten

Unterzeichnet in Athen am und in Luxemburg am .

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF)

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung*]

[*Name, Bezeichnung]*

Der begünstigte Mitgliedsstaat

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

GRIECHISCHE ZENTRALBANK

Vertreten durch

[*Name, Bezeichnung]*

ANLAGE 1
FORMULAR FÜR DEN AUSZAHLUNGSANTRAG

[*mit dem Briefkopf des begünstigten Mitgliedsstaates*]

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax: + 352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[Anschrift einfügen]
Fax: [•]

Betr.: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•]**
Auszahlungsantrag über EUR [●] im Rahmen der Bond Interest Facility (Anleihezinsfazilität)

Sehr geehrte Herren,

Wir beziehen uns auf die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als begünstigtem Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank, die am [•] unterzeichnet wurde (die "**Vereinbarung**"). Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

1. Wir beantragen hiermit unwiderruflich die Auszahlung einer Finanzhilfe im Rahmen der Vereinbarung über die Finanzhilfefazilität gemäß und im Einklang mit der Vereinbarung unter folgenden Bedingungen:

   (a) Die Finanzhilfe erfolgt in Bezug auf die Bond Interest Facility;

(b) Der Finanzhilfebetrag wird durch Ausstellung von EFSF-Schuldverschreibungen bereitgestellt.

(c) Der Gesamtbetrag der Finanzhilfen, der als Teilauszahlung zur Verfügung gestellt werden soll, beträgt mindestens EUR [___]; er kann innerhalb des Bereitstellungszeitraums gemäß Klausel 2(1) bis (3) in Tranchen ausgezahlt werden, und

(d) der (die) letzte(n) Auszahlungstermin (-termine) jeder im Rahmen dieser Teilauszahlung bereitzustellenden Tranche ist spätestens der: [_____].

2. Wir bestätigen und stimmen zu, dass die Auszahlung jeder bereitgestellten Finanzhilfe im Einklang mit und bedingt durch folgendes erfolgt:

(a) Ausstellung einer Zusage durch die ESFS, unsere Anerkennung der darin aufgeführten Bedingungen und die zeitnahe Ausstellung einer Bestätigungsmitteilung durch die EFSF;

(b) Ständige Gewissheit der EFSF, dass ihr die entsprechenden Mittel von einer Gegenpartei auf den internationalen Kapital- oder Darlehensmärkten unter Bedingungen zur Verfügung stehen, die für sie annehmbar sind und mit den Bedingungen in diesem Auszahlungsantrag und der Zusage im Einklang stehen, und dass keine Marktstörung vorliegt;

(c) Emission oder Übernahme von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF nach ihrem Ermessen zum Erhalt der in diesem Auszahlungsantrag angeforderten Erträge und zur Finanzierung oder Refinanzierung durch Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültige Finanzierungen. Wir verpflichten uns unwiderruflich zur Zahlung aller Gebühren, Kosten oder Auslagen, insbesondere aller Finanzierungsabbruchskosten und Nettofinanzierungskosten infolge von Finanzierungsinstrumenten, die von der EFSF nach ihrem Ermessen emittiert oder übernommen werden (einschließlich in Bezug auf Zwischenfinanzierungen bzw. Vorfinanzierungsgeschäften) unabhängig davon, ob die Auszahlung der relevanten Finanzhilfe tatsächlich erfolgt; und

(d) Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen (conditions precedent) der Bond Interest Facility.

3. Wir bestätigen, dass:

(a) Die im Auftrag des begünstigten Mitgliedsstaates vom Minister der Finanzen am [___] übersandte Liste der handlungsbefugten Unterzeichner weiterhin gültig und anwendbar ist;

(b) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Justiz, Transparenz und Menschenrechte und dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen ausgestellten Rechtsgutachten vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe;

(c) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in der von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen des begünstigten Mitgliedsstates ausgestellten

Konformitätsbescheinigung vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe;

(d) Kein Ereignis oder Umstand eingetreten ist, der die EFSF zur Erklärung eines Vertragsverstoßes berechtigt.

Mit freundlichen Grüßen

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister der Finanzen

ANLAGE 2
FORMULAR FÜR DIE ZUSAGE

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF)

Per Fax vorab und per Einschreiben:

[*Kontaktdaten des begünstigten Mitgliedsstaates einfügen*]

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Betr.: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•]**
Zusage betreffend den Auszahlungsantrag über EUR [●] vom [●] im Rahmen der Bond Interest Facility

Sehr geehrte Herren,

Wir beziehen uns auf (i) die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als begünstigter Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank, unterzeichnet am [*Datum*] (die "**Vereinbarung**"); und (ii) den Auszahlungsantrag, welcher der EFSF von dem begünstigten Mitgliedsstaat am [*Datum*] zugestellt wurde; oder (iii) die Vorfinanzierungsvereinbarung. Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

Wir bestätigen hiermit folgende vorläufige Finanzierungsbedingungen, die für die von Griechenland in vorstehendem Auszahlungsantrag angeforderte Finanzhilfe gelten:

(a) die Finanzhilfe wird im Rahmen der Bond Interest Facility bereitgestellt;

(b) die Finanzhilfe wird durch Ausstellung von EFSF-Schuldverschreibungen zur Verfügung gestellt, die gemäß Klauseln 2(1) bis (3) der Vereinbarung in einer Höhe von und [mit einer in der Bestätigungsmitteilung zu definierenden Laufzeit] ausgezahlt werden;

(c) die Nennbeträge der im Rahmen dieser Fazilität bereitzustellenden Finanzhilfe belaufen sich auf bis zu EUR [●];

(d) Der (die) letzte(n) Auszahlungstermin (-termine) der im Rahmen dieser Teilauszahlung zu leistenden Finanzhilfe ist spätestens der: [*Datum*]:

Die EFSF beabsichtigt die Einführung oder Übernahme eines oder mehrerer Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der vorerwähnten Teilauszahlung in Höhe von EUR [●] im Wege von Vorfinanzierungsgeschäften, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen wie jeweils zutreffend.

Durch Unterzeichnung der Bestätigung dieser Zusage anerkennt der begünstigte Mitgliedsstaat ausdrücklich und stimmt zu, dass die EFSF nach ihrem Ermessen jedes Finanzierungsinstrument übernehmen kann, das sie für geeignet hält, um vorgezogene Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültige Finanzierungen durchzuführen, solange die Bedingungen der Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen im Rahmen der in dieser Zusage angegebenen Höchstgrenzen bleiben. Innerhalb dieser Grenzen sind die Autorisierung zur Übernahme von Finanzierungsinstrumenten und die Akzeptanz der vorgezogenen Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsgeschäfte, Zwischenfinanzierungen bzw. endgültigen Finanzierungen durch den begünstigten Mitgliedsstaat, die zur Finanzierung der Finanzhilfe übernommen werden, bis zur Endfälligkeit des Finanzierungsinstruments unwiderruflich, mit dem die Finanzhilfe finanziert wird.

Diese Zusage ist dadurch bedingt, dass die EFSF Finanzierungsinstrumente wie in dieser Zusage angegeben übernehmen oder emittieren kann, und dass keine Marktstörung auftritt. Wenn die EFSF diese Bedingungen nicht erhalten kann oder von einer Marktstörung betroffen ist, besteht keine Verpflichtung für die EFSF, die Mittel durch Bereitstellung von Finanzhilfe in Bezug auf die Teilauszahlung zur Verfügung zu stellen, und sie informiert den begünstigten Mitgliedsstaat schriftlich über diese Umstände. Vom Eingangsdatum dieser Mitteilung an ist der begünstigte Mitgliedsstaat nicht mehr durch den Auszahlungsantrag zur Bereitstellung weiterer Finanzhilfe im Hinblick auf diesen Auszahlungsantrag gebunden.

Voraussetzung für die Auszahlung der Finanzhilfe ist die Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen (conditions precedent) nach der Vereinbarung.

Mit freundlichen Grüßen,

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF)

Die Bedingungen dieser Zusage werden hiermit anerkannt:

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister der Finanzen

ANLAGE 3
FORMULAR FÜR DIE BESTÄTIGUNGSMITTEILUNG

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF)

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Ministerium der Finanzen
[*Anschrift: Straße*]
[*Stadt*]
[*Land*]

Z. Hdn. H./Fr. [•]

In Kopie an:

Europäische Kommission
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Anschrift einfügen*]
Fax: [•]

Betr.: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•]**
Auszahlung der Finanzhilfe in Höhe von EUR [•] in Tranche Nr. [•] im Rahmen der Bond Interest Facility

Sehr geehrte Herren,

Wir beziehen uns auf: (i) die Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der hellenischen Republik (im Folgenden als "**Griechenland**" bezeichnet) als begünstigtem Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank, unterzeichnet am [*Datum*] (die "**Vereinbarung**"); und (ii) den Auszahlungsantrag, den Griechenland der EFSF am [*Datum*] zugestellt hat. Die in dieser Vereinbarung definierten Begriffe sollen hierin dieselbe Bedeutung haben.

[1. Wir bestätigen hiermit die Finanzierungsbedingungen, die für diese Tranche der von der Hellenischen Republik im Auszahlungsantrag angeforderten Finanzhilfe gelten:

(a) Die Höhe der Finanzhilfe beträgt EUR [___].

(b) Nennbetrag:

(c) Endfälligkeit: TT.MM.JJJJ

(d) Zinssatz für die erste Zinsperiode:

(e) Zinssatz für nachfolgende Zinsperioden:

(f) Erster Zinstermin:

(g) Nächster Zinstermin: TT.MM.JJJJ[1]

(h) Erster Tilgungstermin:

(i) Nächster Tilgungstermin: TT.MM.JJJJ[2]

Wir bestätigen, dass die Finanzierungsbedingungen dieser Finanzierungsinstrumente zur Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten im Rahmen der Fazilität herangezogen werden.

Bitte beachten, dass es die EFSF bzw. die Europäische Zentralbank für erforderlich halten können, sich im Hinblick auf weitere Modalitäten des Auszahlungstransfers direkt mit der griechischen Zentralbank in Verbindung zu setzen.

Mit freundlichen Grüßen,

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT (EFSF)

---

[1] Bis zum letzten Zinstermin am TT.MM.2037.

[2] Bis zum letzten Tilgungstermin am TT.MM.2037.

ANLAGE 4
FORMULAR FÜR DAS RECHTSGUTACHTEN

(auszustellen mit dem offiziellen Briefkopf des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium der Finanzen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als begünstigtem Mitgliedsstaat) und der griechischen Zentralbank, unterzeichnet am [●] 2012 –Vereinbarung über die Bond Interest Facility

Sehr geehrte Herren,

In meiner Eigenschaft als Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen beziehe ich mich auf die vorerwähnte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und ihre Anlagen, die einen wesentlichen Bestandteil davon darstellen (im Folgenden insgesamt als die "**Vereinbarung**" bezeichnet), geschlossen zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (hier nachstehend als "**EFSF**" bezeichnet), der Hellenischen Republik (hier nachstehend als der "**begünstigte Mitgliedsstaat**" bezeichnet) und der griechischen Zentralbank am [•]. Ich beziehe mich außerdem auf die Absichtserklärung (**MoU**), die am [*Datum einsetzen*] zwischen der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der griechischen Zentralbank unterzeichnet wurde (im Folgenden als die "**MoU**" bezeichnet).

Ich versichere, dass ich zur Ausstellung dieses Rechtsgutachtens in Verbindung mit den Vereinbarungen im Namen des begünstigten Mitgliedsstaates umfassend befugt bin.

Ich habe Originale oder Kopien der Ausfertigungsversionen der Vereinbarung und der MoU geprüft. Ich habe außerdem die relevanten Bestimmungen des nationalen und internationalen Rechts geprüft, die für den begünstigten Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank gelten, außerdem die Befugnis der Unterzeichner und diejenigen sonstigen Dokumente, die ich für erforderlich oder geeignet hielt. Weiterhin habe ich die meiner Ansicht nach für das

hierin dargelegte Gutachten maßgeblichen Untersuchungen und Prüfungen von Rechtsangelegenheiten vorgenommen.

Ich bin von der Annahme ausgegangen, dass (i) sämtliche Unterschriften (mit Ausnahme des begünstigten Mitgliedsstaates und der griechischen Zentralbank) echt sind und sämtliche Abschriften mit den jeweiligen Originalen übereinstimmen, (ii) jede Partei mit Ausnahme des begünstigten Mitgliedsstaates und der griechischen Zentralbank zum Abschluss dieser Vereinbarung rechtsfähig und befugt ist und diese rechtskräftig genehmigt und unterzeichnet hat und (iii) die Vereinbarung für jede Partei gemäß englischem Recht wirksam, bindend und durchsetzbar ist.

Die in diesem Gutachten verwendeten, jedoch nicht definierten Begriffe haben die in der Vereinbarung und in der MoU dargelegte Bedeutung.

Dieses Gutachten ist auf griechisches Recht in seiner zum Zeitpunkt des Gutachtens geltenden Form begrenzt.

Vorbehaltlich der vorstehenden Ausführungen bin ich zu der folgenden Ansicht gelangt:

1. In Bezug auf die zurzeit in der Hellenischen Republik geltenden Gesetze, Verordnungen und rechtsverbindlichen Entscheidungen ist der begünstigte Mitgliedsstaat durch Unterzeichnung der Vereinbarung durch [Name, Bezeichnung] rechtskräftig und unwiderruflich an die Erfüllung aller seiner Verpflichtungen gemäß der Vereinbarung gebunden. Insbesondere sind die Bestimmungen der Vereinbarung in Bezug auf die Bereitstellung der Finanzhilfe in vollem Umfang rechtskräftig.

2. Die Unterzeichnung, Ausstellung und Erfüllung der Vereinbarung und der MoU (sowie der darin vorgesehenen Transaktionen) durch den begünstigten Mitgliedsstaat: (i) wurden ordnungsgemäß durch alle erforderlichen Zustimmungen, Handlungen, Bewilligungen und Genehmigungen autorisiert, (ii) haben und werden nicht gegen eine geltende Vorschrift oder Regelung einer zuständigen Behörde oder eine Vereinbarung oder ein Abkommen verstoßen, das diese Behörde oder eine ihrer Dienststellen bindet; (iii) stellen keinen Vertragsverstoß und kein Beendigungsereignis (welcher Beschreibung auch immer) im Sinne der in Unterabsatz (ii) aufgelisteten Angelegenheiten dar (ii); und (iv) führen nicht zur Stellung einer Sicherheit oder Entstehung einer Verpflichtung zur Gewährung von Sicherheiten oder zur Übertragung von Vermögenswerten (im Wege der Sicherheitsleistung oder wirtschaftlich ähnlichen Regelungen) zugunsten einer anderen Person.

3. Die vom Begünstigten Mitgliedstaat in der Vereinbarung gegebenen Zusicherungen und Gewährleistungen sind wahrheitsgetreu.

4. Dementsprechend stellt nichts in dieser Vereinbarung einen Widerspruch zu den Rechten oder eine Einschränkung der Rechte des begünstigten Mitgliedsstaates dar, termingerechte und effektive Zahlungen auf den Nennbetrag, die Zinsen oder andere Gebühren gemäß der Vereinbarung fälliger Summen zu leisten.

5. Die Vereinbarung ist nach griechischem Recht in einer entsprechend für die Durchsetzung gegenüber dem begünstigten Mitgliedsstaat und der griechischen Zentralbank vorgeschriebenen Form abgefasst. Die Durchsetzung der Vereinbarung

steht nicht im Widerspruch zu den gesetzlichen Vorschriften des griechischen Rechts, der öffentlichen Ordnung der Hellenischen Republik, internationalen Abkommen oder allgemein anerkannten Richtlinien des internationalen Rechts, welche für den begünstigten Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank bindend sind.

6. Es ist nicht erforderlich, die Vereinbarung zur Gewährleistung ihrer Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit an einem Gericht oder bei einer Behörde in der Hellenischen Republik einzureichen, zu erfassen oder einzutragen.

7. Im Zusammenhang mit der Unterzeichnung und Ausstellung der Vereinbarung und mit jeglicher Zahlung oder Überweisung von gemäß der Vereinbarung fälligen Nennbeträgen, Zinsen, Provisionen oder anderen Beträgen sind keinerlei von der Hellenischen Republik oder von einer Steuerbehörde der oder in der Hellenischen Republik auferlegte Steuern, Zölle, Gebühren oder andere Kosten zu zahlen.

8. Für die Überweisung von gemäß der Vereinbarung fälligen Beträgen sind keine devisenrechtlichen Genehmigungen erforderlich und keine Gebühren oder andere Provisionen zu zahlen.

9. Die Unterzeichnung der Vereinbarung durch [*Name*], [Gouverneur der griechischen Zentralbank] bindet die griechische Zentralbank rechtskräftig und gültig.

10. Die Wahl des englischen Rechts als für die Vereinbarung geltendes Recht stellt eine rechtskräftige Rechtswahl dar, die den begünstigten Mitgliedsstaat und die griechische Zentralbank in Übereinstimmung mit griechischem Recht bindet.

11. Der begünstigte Mitgliedsstaat hat sich im Zusammenhang mit der Vereinbarung rechtskräftig, wirksam und unwiderruflich der alleinigen Zuständigkeit der Gericht im Großherzogtum Luxemburg und der anderen in Klausel 13(3) in Verbindung mit der Vereinbarung erwähnten Gerichte unterworfen, und jedes Urteil dieser Gerichte ist endgültig und in der Hellenischen Republik durchsetzbar.

12. Weder der begünstigte Mitgliedsstaat noch die griechische Zentralbank oder einer ihrer jeweiligen Vermögenswerte sind immun aufgrund von Hoheitsgewalt oder anderweitig in Bezug auf die Rechtsprechung, Beschlagnahme – gleichgültig, ob vor oder nach dem Urteil – oder den Vollzug hinsichtlich einer Klage oder eines Verfahrens im Zusammenhang mit der Vereinbarung.

13. Die Ausstellung der Vereinbarung erfolgte gemäß den Bestimmungen von [entsprechenden Verweis auf griechisches Recht einfügen].

14. Die Vereinbarung wurde rechtskräftig in Übereinstimmung mit den Bestimmungen von [entsprechenden Verweis auf griechisches Recht einfügen] ratifiziert.

15. Abschließend ist festzuhalten, dass die Vereinbarung ordnungsgemäß im Namen des begünstigten Mitgliedsstaates und der griechischen Zentralbank ausgefertigt wurde, und dass alle Pflichten des begünstigten Mitgliedsstaates und der griechischen Zentralbank in Bezug auf die Vereinbarung in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen rechtskräftig, bindend und durchsetzbar sind, und keine weiteren Maßnahmen erforderlich sind, um diese in Kraft zu setzen.

Rechtsberater des Staates beim Ministerium der Finanzen

ANLAGE 5
FORMULAR FÜR DIE KONFORMITÄTSBESCHEINIGUNG

(auszustellen mit dem offiziellen Briefkopf des/der [●] beim Ministerium der Finanzen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von EUR [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als begünstigtem Mitgliedsstaat) und der griechischen Zentralbank, unterzeichnet am [●] 2012 – Vereinbarung über die Anleihenzinsfazilität (Bond Interest Facility)

Sehr geehrte Herren,

1. In meiner Eigenschaft als [●] des Staates beim Ministerium der Finanzen beziehe ich mich auf die vorerwähnte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und ihre Anlagen, die einen wesentlichen Bestandteil davon darstellen (im Folgenden insgesamt als die "**Vereinbarung**" bezeichnet), geschlossen zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (hier nachstehend als "**EFSF**" bezeichnet), der Hellenischen Republik (hier nachstehend als der "**begünstigte Mitgliedsstaat**" bezeichnet) und der griechischen Zentralbank am [•]. Ich beziehe mich außerdem auf die Absichtserklärung (MoU), die am [*Datum einsetzen*] zwischen der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der griechischen Zentralbank unterzeichnet wurde (im Folgenden als die "**MoU**" bezeichnet).

2. Ich versichere, dass ich zur Ausstellung dieses Rechtsgutachtens in Verbindung mit den Vereinbarungen im Namen des begünstigten Mitgliedsstaates umfassend befugt bin.

3. In der Vereinbarung definierte Begriffe sollten bei Verwendung in dieser Konformitätsbescheinigung dieselbe Bedeutung haben, soweit ihnen in dieser Bescheinigung keine andere Bedeutung zugewiesen ist.

4. Ich bestätige hiermit, dass

   a. die Liste der Dokumente, die dem Schreiben vom [●] als Anlage beigefügt ist, welches dem in Klausel 3(3)(a)(iii) der Vereinbarung erwähnten Rechtsberater zur Verfügung gestellt wurde, um das darin erwähnte Rechtsgutachten zu erstellen, eine vollständige Liste aller Finanzierungsdokumente ist, die für die Hellenische Republik bindend und für die Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement relevant sind und

   b. die in Absatz 4(1)(b) der Vereinbarung ausgedrückte Erklärung und Zusicherung wahrheitsgetreu ist und von der Hellenischen Republik nach Einholung rechtlicher Beratung und Erfüllung ihrer Sorgfaltspflichten in Form einer umfassenden Prüfung der sie bindenden Vereinbarungen, Verträge und Gesetze gegeben wird.

Unterzeichnet: ....

[●] beim Ministerium der Finanzen

ANLAGE 6
KONTAKTDATEN

Für die EFSF:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax: + 352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxemburg
z. Hdn. Referatsleiter
Tel: +352 4301 36372
Fax +352 (4301) 36599
SWIFT-Adresse: EUCOLULL

Europäische Zentralbank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Z. Hdn.: Head of Financial Operations Services Division
Tel: +49 69 1344 3470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

Für den begünstigten Mitgliedsstaat:

Ministerium der Finanzen
Oberster Rechnungshof
37, E. Venizelos str.
101 65 Athen, Griechenland
Z. Hdn.: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

In Kopie an: die Griechische Zentralbank:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athen, Griechenland
Z. Hdn.: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 12

Draft: 22.2.12

FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY AGREEMENT

between

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

THE HELLENIC REPUBLIC

as Beneficiary Member State

and

THE BANK OF GREECE

- ECB Credit Enhancement Facility Agreement -

CONTENTS

Clause Page

1. Definitions ... 3
2. The Financial Assistance Facility ... 10
3. Drawdown, Disbursement and Conditions Precedent ... 11
4. Representations, Warranties and Undertakings ... 15
5. Interest, Costs and Expenses ... 18
6. Repayment, Early Repayment, Mandatory Repayment and Cancellation ... 20
7. Payments ... 22
8. Events of Default ... 23
9. Information Undertakings ... 25
10. Undertakings relating to inspections, fraud prevention and audits ... 26
11. Notices ... 26
12. Miscellaneous ... 26
13. Governing law and jurisdiction ... 27
14. Entry into force ... 27
15. Execution of the Agreement ... 28
16. Annexes ... 28

Annex 1 Form of Request for Funds ... 30
Annex 2 Form of Acceptance Notice ... 33
Annex 3 Form of Confirmation Notice ... 35
Annex 4 Form of Legal Opinion ... 37
Annex 5 Form of Certificate of Compliance ... 40
Annex 6 List of Contacts ... 42

This **Financial Assistance Facility Agreement** is made by and between:

(A) **European Financial Stability Facility** ("**EFSF**"), a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

("**EFSF**");

(B) **The Hellenic Republic** (hereinafter referred to as "**Greece**", represented by the Minister of Finance,

as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**"); and

(C) **The Bank of Greece,** represented by the Governor of the Bank of Greece,

(the "**Bank of Greece**").

Herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

PREAMBLE

Whereas:

(1) EFSF was incorporated on 7 June 2010 for the purpose of making stability support to euro-area Member States. Pursuant to a statement dated 21 July 2011 by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions, EFSF may grant financial assistance in the form of financial assistance facility agreements ("**Financial Assistance Facility Agreements**", each a "**Financial Assistance Facility Agreement**") to provide financial assistance by way of loan disbursements under a programme, precautionary facilities, facilities to finance the recapitalisation of financial institutions in a euro-area Member State (through loans to the governments of such Member States including in non-programme countries), facilities for the purchase of bonds in the secondary markets on the basis of an ECB analysis recognizing the existence of exceptional financial market circumstances and risks to financial stability or facilities for the purchase of bonds in the primary market (each such utilisation of a Financial Assistance Facility Agreement which has been the subject of a Request for Funds and a related Confirmation Notice (as defined below) being a "**Financial Assistance**").

(2) EFSF shall finance the making of such Financial Assistance by issuing or entering into bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements ("**Funding Instruments**") which are backed by irrevocable and unconditional guarantees (each a "**Guarantee**") of the euro-area Member States which shall act as guarantors in respect of such Funding Instruments as contemplated by the terms of this Agreement. The guarantors (the "**Guarantors**") of Funding Instruments issued or entered into by EFSF shall be comprised of each euro-area Member State (excluding any euro-area Member State which is or has become a Stepping-Out Guarantor (as defined below) prior to the issue of such Funding Instruments). The Funding Instruments shall be issued or entered into either on a stand-alone basis or pursuant to a debt issuance programme (the "**EFSF Debt Issuance Programme**") in accordance with the EFSF Funding Guidelines (as defined below).

(3) On 8 May 2010, the Kingdom of Belgium, Ireland, the Kingdom of Spain, the French Republic, the Italian Republic, the Republic of Cyprus, the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Malta, the Kingdom of the Netherlands, the Republic of Austria, the Portuguese Republic, the Republic of Slovenia, the Slovak Republic, the Republic of Finland and KfW (acting in the public interest, subject to the instructions of and with the benefit of the guarantee of the Federal Republic of Germany) (as Lenders) entered into a EUR 80,000,000,000 loan facility agreement (the "**Loan Facility Agreement**") with Greece and the Bank of Greece which provides stability support to Greece in an inter-governmental framework via pooled bilateral loans.

(4) On [●] Greece requested further financial assistance from the euro-area Member States. On [●], the Eurogroup and the ECOFIN Ministers unanimously decided to grant financial assistance in response to the Greek authorities' request and endorsed the measures announced. In accordance with the Statement by the Heads of State or Government of the euro area and EU institutions of 21 July and 26/27 October 2011, EFSF will be used as the financing vehicle for future disbursements to Greece under the financial assistance of the euro area Member States.

(5) On [●] 2012 a Memorandum of Understanding (the "**PSI MoU**") was entered into between the European Commission, Greece and the Bank of Greece relating to a (i) voluntary liability management transaction by way of voluntary bond exchange to be entered into between Greece and certain private sector investors as described in the statement of the Euro Summit dated 26 October 2011 (the "**Voluntary Liability Management Transaction**"); (ii) a buy-back offer (the "**Buy-Back Offer**") whereby Greece, acting through the ECB as its agent, offers to buy-back from Eurosystem national central banks ("**NCBs**") certain Eligible GGBs which are held by NCBs as collateral for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties; (iii) the payment of accrued interest on the bonds that will be exchanged under the Voluntary Liability Management Transaction, which will be financed in part or in whole by EFSF (the "**Bond Interest Transaction**"); and (iv) the provision of support in bank recapitalisation programmes of financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Transaction**"). The PSI MoU is separate from and in addition to the Memorandum of Understanding originally signed on 3 May 2010, as last amended by the Supplemental Memorandum of Understanding (Fifth Addendum) of 6 December 2011, between the European Commission, Greece and the Bank of Greece (the "**2011 Memorandum of Understanding**" which, together with the PSI MoU and any subsequent or supplemental memoranda of understanding or addendum to any of them, is the "**MoU**").

(6) Upon the request of financial assistance from Greece and in line with PSI MoU, EFSF has entered or will enter into Financial Assistance Facility Agreements with Greece and the Bank of Greece, to provide the following Financial Assistance Facilities: (i) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR 30,000,000,000 in order to permit Greece to finance, in part, the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility**"); (ii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR 35,000,000,000 in order to permit Greece to finance the Buy-Back Offer (the "**ECB Credit Enhancement Facility**"); (iii) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of EUR [5,500,000,000] in order to facilitate the making of payments in relation to accrued interest under those outstanding sovereign bonds issued or guaranteed by Greece, in the context of the Voluntary Liability Management

Transaction, such payments to be made at the time and to the extent that such sovereign bonds are exchanged for New Greek Bonds (the "**Bond Interest Facility**"); and (iv) on [●] 2012, a financial assistance facility agreement of up to EUR [23,000,000,000] in order to finance the recapitalisation of certain financial institutions in Greece (the "**Bank Recapitalisation Facility**").

(7) This Financial Assistance Facility Agreement is entered into solely for the provision of the ECB Credit Enhancement Facility (the "**ECB Credit Enhancement Facility Agreement**"). The ECB Credit Enhancement Facility will be used by Greece in the context of the Buy-Back Offer in accordance with the Buy-Back agent appointment letter issued by the ECB, acting as agent of Greece, signed on [●] 2012 and the Buy-Back offer description, issued by the ECB, acting as agent of Greece to the NCBs, dated [●] 2012 (the "**Buy-Back Documents**").

(8) The availability of this Financial Assistance Facility Agreement is dependent upon compliance by Greece with the measures set out in the MoU and its application of the proceeds of this Financial Assistance Facility Agreement in accordance with the terms of this Agreement and the MoU.

(9) The disbursement under this Financial Assistance Facility Agreement may be released subject to the signature of the PSI MoU and the entry into force of this Agreement, subject to the terms and conditions of this Agreement.

(10) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Financial Assistance shall be provided for by the authorities of the Beneficiary Member State.

Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:

1. DEFINITIONS

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

"**Acceptance Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State in the form of Annex 2 setting out the amount and the detailed provisional financial terms of the Financial Assistance that EFSF is willing to extend to the Beneficiary Member State under this Agreement.

"**Aggregate Financial Assistance Amount**" has the meaning given to such term in Clause 2(1).

"**Agreement**" means this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Availability Period**" means the period commencing on the date of entering into force of this Agreement and ending on (and including) [●] [February] 2012.

"**Beneficiary Member State**" means Greece.

"**BIS**" means the Bank for International Settlements.

"**Business Day**" means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

"**Commission**" means the European Commission.

"**Commitment Fee**" means the fee related to the Negative Carry resulting from EFSF's liquidity buffer and any commitment commissions arising under committed credit lines, as may be made available to EFSF according to guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve. The payment of the annual allocation to this Facility of the Negative Carry shall be made either following the receipt of an invoice or through the application of an annual Commitment Fee of [●] basis points that shall be applied over the Financial Assistance Amount that has been disbursed and is outstanding. The allocation of the Negative Carry to this Facility and the level of the Commitment Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facility Agreements may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**Confirmation Notice**" means EFSF's written notice to the Beneficiary Member State substantially in the form of Annex 3 setting out the financial terms of the Funding Instruments issued from time to time by EFSF to finance or to re-finance the amounts outstanding to Greece under this Facility and which are used in calculating the EFSF Cost of Funding.

"**Cost of Carry**" means the difference between (i) the interest accrued under the relevant Funding Instrument or treasury operation (a) in the case of any Interim Financing or Definitive Financing which re-finances the EFSF Debt Securities, during the period from which EFSF incurs liability to pay interest under such Interim Financing or Definitive Financing until the date on which the EFSF Debt Securities mature, (b) in the case of any Interim Financing that may continue following the entry into a Definitive Financing, during the period from the date the Definitive Financing refinances the respective Interim Financing, for as long as EFSF continues to incur liability for interest under the relevant Funding Instrument or treasury operations under the Interim Financing, (c) in the case of any Definitive Financing that may be re-financed by another Definitive Financing or Interim Financing through a Pre-Funding Operation, during the period from the date EFSF commences to incur liability for interest or treasury operations under the new Definitive Financing or Interim Financing until the new Definitive Financing or Interim Financing is disbursed to the Beneficiary Member State and (ii) any return actually received by EFSF, if EFSF at its sole discretion invested the amount pre-funded or the residual amount under an Interim Financing or the amount pre-funded or the residual amount under a refinancing of an earlier Definitive Financing. In relation to (b) above, if and when in the future a liquidity buffer is made available to EFSF for the interim period at the time of rollover of any Interim Financing or Definitive Financing, the cost of carry should be passed to such liquidity buffer and allocated according to the guidelines the Board of Directors of EFSF may adopt and the Guarantors may approve, for such liquidity buffer.

"**Covered Period**" means the period commencing on the date on which one or more of each of Standard & Poor's, Moody's and Fitch Ratings announces a default, selective default or restrictive default rating with respect to Greece or any Eligible GGBs resulting from the Voluntary Liability Management Transaction and ending

sixty (60) calendar days after the date upon which none of the rating agencies maintains a default selective default or restrictive default with respect to Greece or any Eligible GGBs by reason of the Voluntary Liability Management Transaction (but not by reason of any other circumstance or event).

"**Decision(s)**" means [the decision of [the Eurogroup] dated [●]] [and [the decision taken under Article 136 of TFEU dated [●]] on granting financial assistance to Greece.

"**Deed(s) of Guarantee**" means any deed(s) of guarantee entered into by, amongst others, the Guarantors and EFSF in accordance with the terms of the Framework Agreement.

"**Definitive Financing**" means any long term financing by way of issuing or entering into Funding Instruments which finances definitively the Financial Assistance Amount and/or which re-finances an Interim Financing or another Definitive Financing.

"**Disbursement Date**" means, in relation to this Financial Assistance under this Agreement, the date of transfer of the Financial Assistance Amount to the account of the Beneficiary Member State or the Bank of Greece, acting as agent for the Beneficiary Member State, with the BIS or another Financial Institution. The Disbursement Date must be a date selected by EFSF which is (i) a Business Day, (ii) a day (other than a Saturday or Sunday) when banks are open for general business in Luxembourg and in the Beneficiary Member State's country and (iii) a day which falls during the Availability Period.

"**Disincentive Payment**" means 200 basis points per annum applied to the most recent Financial Assistance Amount to have been disbursed at the time when the Eurogroup or EWG communicates to the Beneficiary Member State, following the assessment by the Commission, in liaison with the ECB and the IMF, that there has been non-compliance by the Beneficiary Member State with the measures set out in the Memorandum of Understanding which results in or would (as may be determined in writing by EFSF) have resulted in the non-disbursement of a subsequent financial assistance or tranche thereof which was scheduled to be made under this Agreement or any subsequent financial assistance facility agreement between EFSF and the Beneficiary Member State. The period of time in relation to which the Disincentive Payment is applied will run from the date of the last disbursement part of the Financial Assistance Amount to the date of the communication to the Beneficiary Member State by the Eurogroup or EWG of the decision regarding non-compliance which stops or would (as may be determined in writing by EFSF) have stopped a new disbursement of the financial assistance. The Disincentive Payment will be refunded in full, together with any accrued interest earned by the investment of such amount when disbursement(s) to the Beneficiary Member State recommence(s).

"**ECB**" means the European Central Bank.

"**ECB Notice**" means a notice in the following terms: "Following information received from the Hellenic Republic saying that the Hellenic Republic intends to publish the details of a debt exchange offer and in anticipation of a likely downgrade to default of one or several bonds issued or guaranteed by the Hellenic Republic or a

downgrade to selective or restrictive default of the Hellenic Republic, the European Central Bank requests the EFSF to issue the EFSF Notes".

"**EFSF Cost of Funding**" means, in relation to any Financial Assistance, the effective (after hedging) average cost of funding incurred by EFSF in funding such Financial Assistance as determined by EFSF. The EFSF Cost of Funding shall be calculated by EFSF by adding (i) the (after hedging) average cost of funding of the relevant Financial Assistance under the Funding Instruments issued to finance the relevant Financial Assistance, expressed as a rate per annum; for the avoidance of doubt, in the case of discount Funding Instruments (e.g. zero-coupon bonds), cost of funding shall be calculated with reference to the nominal value of the Funding Instrument, (ii) the annual Service Fee (with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of the relevant Financial Assistance), (iii) the Commitment Fee and (iv) any Guarantee Commission Fee accrued during the relevant period. Such EFSF Cost of Funding shall be adjusted to eliminate the effect of rounding in the calculation of interest on Funding Instruments in the form of bonds or notes with a fixed denomination and to take into account any difference in the periods by reference to which interest is calculated under the Funding Instrument and under this Agreement and the proceeds of any temporary re-investment of interest receipts by EFSF when such interest periods differ. During the period of any Interim Financing(s) which finance a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Interim Financing(s) which finance the relevant Financial Assistance, adjusted as may be necessary to cover the fourteen (14) Business Days period between the Interest Payment Dates and the Principal Payment Dates under this Facility and interest and principal payment dates under the Funding Instruments . During the period of any Definitive Financing which finances a particular Financial Assistance, EFSF Cost of Funding shall be calculated by reference to the cost of funds incurred by EFSF under the Definitive Financing which finance the relevant Financial Assistance and any potential residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Interim Financing(s) EFSF entered into to finance the relevant Financial Assistance and any residual cost (including any continuing interest to maturity) incurred by EFSF under the Definitive Financing(s) EFSF entered into to refinance the any earlier Definitive Financing(s).

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term notes with maturity of no more than twelve (12) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme on or around the date of this Agreement and which pay interest at a rate comparable to the market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

"**EFSF Funding Guidelines**" means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**EFSF Investment Guidelines**" means the investment strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**EFSF Notes**" means the EFSF Debt Securities.

"**Eligible GGBs**" means marketable debt instruments issued or guaranteed by Greece, accepted as collateral by NCBs for Eurosystem monetary policy operations with eligible counterparties.

"**ESM**" means the European Stability Mechanism to be constituted by treaty entered into between the euro area Member States.

"**EU**" means the European Union.

"**EUR**" and "**euro**" and "**€**" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Event of Default**" means an event defined in Clause 8(1).

"**Facility**" means the financial assistance facility contemplated under this Financial Assistance Facility Agreement.

"**Financial Assistance Amount**" means the aggregate principal amount of any Financial Assistance under this Agreement as determined under Clause 2(1).

"**Financial Institution**" means the ECB, BIS or such other international organization, central bank, commercial bank or financial institution as is approved by EFSF and with which EFSF, Greece or the Bank of Greece opens an account or accounts for the purpose of this Agreement.

"**Financial Support Provider**" means the Lenders under the Loan Facility Agreement and any other sovereign State or other creditor (other than the IMF or the European Union) granting a bilateral loan to the Beneficiary Member State in conjunction with this Financial Assistance Facility Agreement.

"**First Interest Period**" means, with regard to any Financial Assistance, the period commencing on (and including) its Disbursement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date (as specified in the relevant Confirmation Notice).

"**Framework Agreement**" means the framework agreement entered into between the euro-area Member States and EFSF, as may be amended from time to time, which sets out, *inter alia*, the terms and conditions upon which EFSF may provide Financial Assistance to euro-area Member States and finance such Financial Assistance by issuing or entering into Funding Instruments backed by Guarantees issued by the Guarantors.

"**General Government Debt**" means indebtedness comprising general government debt as determined in accordance with the European System of Accounts 1995 ("**ESA 95**") as laid down by Council Regulation No (EC) 2223/96 of 25 June 1996 on the European system of national and regional accounts in the Community as amended from time to time. For the avoidance of doubt, the term General Government Debt shall be deemed to include any New Greek Bonds issued in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Guarantee Commission Fee**" means ten (10) basis points *per annum.* The level of the Guarantee Commission Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities

may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**IMF Arrangement**" means any agreement, programme, facility or other arrangement between the Beneficiary Member State and the IMF.

"**Interest Payment Date**" means, in relation to this Financial Assistance, each scheduled date for payment of interest or of fees due to EFSF, as specified in the Confirmation Notice related to such Financial Assistance.

"**Interest Period**" means, in relation to any Financial Assistance under this Agreement, the First Interest Period and each consecutive twelve (12) month period thereafter as set out in the relevant Confirmation Notice, commencing on (and including) the Disbursement Date (or the date of the preceding Interest Payment Date for such Financial Assistance (in the case of later Interest Periods)) and ending on (but excluding) each Interest Payment Date.

"**Interest Rate**" means the rate which will accrue on the Financial Assistance Amount during each Interest Period, as determined by EFSF, which is equal to the sum of (a) the EFSF Cost of Funding and (b) the Margin (if any) applicable to such Financial Assistance Amount.

"**Interim Financing**" means an interim financing entered into by EFSF to fund a Financial Assistance in accordance with Clause 3(6)(e) by way of issuing or entering into Funding Instruments on an interim basis such as short term debt instruments, treasury lines, including any roll over, renewal or re-financing of such financings on an interim basis, which financings may be re-financed by one or more Definitive Financings. For the avoidance of doubt, the term "Interim Financing" shall also include a re-financing of a Definitive Financing of the whole or part of the Financial Assistance by way of such financings on an interim basis pending a re-financing of the whole or part of such Financial Assistance by way of Definitive Financings.

"**Issuance Costs**" means any costs, fees or expenses incurred in relation to EFSF issuing or entering into Funding Instruments to finance a Financial Assistance and which are due and payable on or about the date of issue of such Funding Instruments or, as applicable, the date such Funding Instruments are entered into, and any adjustment corresponding to the difference in the net proceeds of Funding Instruments due to such Funding Instruments not being issued at par value.

"**Loss of Interest**" means the difference (if it is a positive amount) between the Interest Rate on a Financial Assistance Amount and the interest EFSF would receive (as determined by EFSF) from the reinvestment of the amounts pre-paid or repaid early in each case for the period between the date of the early repayment and the date on which the relevant Financial Assistance was scheduled to be repaid.

"**Margin**" means zero. For the avoidance of doubt, no reimbursement or reduction in the Margin or the EFSF Cost of Funding shall apply resulting from any payments of advance Margin.

"**Market Disruption Event**" means, at the time of a Pre-Funding Operation, any Interim Financing or Definitive Financing the occurrence of events or circumstances affecting the national or international financial, political or economic conditions or international capital markets or currency exchange rates or exchange controls which in the reasonable view of EFSF (as approved by the unanimous agreement of the Guarantors) are likely to prejudice materially the ability of EFSF to achieve a successful issue, offering or distribution of Funding Instruments or dealings in such Funding Instruments in the secondary market.

"**Negative Carry**" means the negative Cost of Carry incurred by EFSF in relation to funding the relevant Financial Assistance.

"**New Greek Bonds**" means the sovereign bonds issued by Greece in connection with the Voluntary Liability Management Transaction.

"**Participating Member States**" means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

"**Pre-Funding Operation**" means a financing operation to take place prior to the maturity of Funding Instruments for the purpose of (re)financing an Interim Financing or a Definitive Financing with another Interim Financing or Definitive Financing, as the case may be, in which case the Pre-Funding Operation will start at least ten (10) Business Days prior to the maturity of the Funding Instruments to be rolled-over.

"**Pre-Issuance Operation**" means any issuance of EFSF Debt Securities which is made after the date of signature of this Agreement and following a Request for Funds but which may occur prior to the time when the conditions precedent to the Financial Assistance are satisfied and prior to delivery of an Acceptance Notice.

"**Principal Payment Date**" means with respect to the first scheduled payment of principal, the date in the year 2023, indicated in the Confirmation Notice, and with respect to the subsequent scheduled payments of principal, each annual anniversary of such date until the Term of this Agreement as set out in the relevant Confirmation Notice.

"**Relevant Indebtedness**" means all indebtedness which constitutes General Government Debt (including all indebtedness of the Beneficiary Member State) denominated or payable in any currency.

"**Request for Funds**" means the Beneficiary Member State's request for funds under this Facility in the form of Annex 1.

"**Service Fee**" represents the source of general revenues and resources to cover operational costs of EFSF, comprising (i) the upfront service fee in an aggregate of: (a) 2 basis points calculated on the Financial Assistance Amount and (b) 48 basis points calculated on the Financial Assistance Amount outstanding following any repayment under Clause 6(2) and (ii) the annual service fee of 0.5 basis points per annum, which will accrue on the Financial Assistance Amount in each Interest Period with effect from the first anniversary of the Disbursement Date of such Financial Assistance (or such other fee level or date as may be agreed between the Parties

following a decision by the EWG). The upfront service fee shall be paid by the Beneficiary Member State upon receipt of an invoice from EFSF or shall be deducted from the amount to be disbursed to the Beneficiary Member State under this or other Financial Assistance Facility Agreement, other than the PSI LM Facility Agreement. The inclusion of the annual service fee as a component of the EFSF Cost of Funding is without prejudice to any faculty of a Beneficiary Member State to treat this fee as an operating cost in its national accounts. The level of the Service Fee applicable to EFSF Financial Assistance Facilities may be changed from time to time by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors. For the avoidance of doubt, the Service Fee covers and replaces any advance Margin EFSF would otherwise be entitled to charge.

"**Stepping-Out Guarantor**" means a Guarantor whose request to suspend its obligation to issue Guarantees under the Framework Agreement has been accepted by the other Guarantors.

"**Term** means the final maturity date of any Financial Assistance made under this Agreement, which may not be later than 31 December 2037.

2. **THE FINANCIAL ASSISTANCE FACILITY**

(1) EFSF makes available to the Beneficiary Member State a financial assistance facility, subject to the terms and conditions of the MoU and this Agreement which will permit EFSF to make available to the Beneficiary Member State Financial Assistance with aggregate Financial Assistance Amounts up to EUR 35,000,000,000 ("**Aggregate Financial Assistance Amount**").

(2) The purpose of the facility is to permit Greece to finance the acquisition of EFSF Debt Securities needed for the purpose of the Buy-Back Offer.

(3)

(a) The Facility shall be available to be disbursed in one (1) disbursement only of up to EUR 35,000,000,000 in the period commencing on the date of this Agreement and ending on (and including) the last day of the Availability Period.

(b) Any amounts not disbursed under the Facility on the last day of the Availability Period shall be immediately cancelled.

(4) EFSF shall not be under any obligation to provide any Financial Assistance at any time if the aggregate principal amount of such Financial Assistance when added to other financial assistance provided by EFSF to the Beneficiary Member State or to other beneficiary member states which are euro-area Member States and any other financial assistance which EFSF has committed to provide to the Beneficiary Member State or such other beneficiary member states would cause EFSF to exceed its capacity at such time to raise funds which are fully guaranteed by the Guarantees which are issued under the Framework Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall apply all amounts provided to it under this Financial Assistance Facility Agreement in conformity with its obligations under the

MoU and this Agreement to purchase EFSF Debt Securities from the Financial Institution for the purposes of the Buy-Back Offer.

(6) Financial Assistance will be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

3. **DRAWDOWN, DISBURSEMENT AND CONDITIONS PRECEDENT**

(1) Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Beneficiary Member State may, after consultation with EFSF, request the disbursement of Financial Assistance granted under this Financial Assistance Facility Agreement to be made by delivery to EFSF of a duly completed Request for Funds. A Request for Funds is irrevocable and shall be binding on the Beneficiary Member State unless EFSF has served on the Beneficiary Member State a notice indicating that it is not able to enter into or issue Funding Instruments which permit EFSF to raise finance on the terms indicated in the relevant Request for Funds, in which case the Beneficiary Member State shall cease to be bound by such Request for Funds in respect of Financial Assistance which would otherwise have been made available after the service of such notice on the Beneficiary Member State.

(2) A Request for Funds is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless it at least specifies:

(a) the aggregate of the Financial Assistance Amounts to be made available under the relevant Request for Funds; and

(b) the latest proposed Disbursement Date(s) by which all of the Financial Assistance requested in the Request for Funds shall have been disbursed.

(3) Following a Request for Funds, EFSF's obligation to make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State shall be subject to:

(a) EFSF having received:

(i) a legal opinion satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 5 and such opinion remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such legal opinion shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the legal opinion and the Disbursement Date, any event occurs that would render incorrect any statement made in the legal opinion;

(ii) a certificate of compliance satisfactory to it given by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State in the form set out in Annex 6 and such certificate of compliance remains correct and accurate as at the Disbursement Date. Such certificate of compliance shall be dated not later than the date of the Request for Funds. The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF immediately if, between the date of the certificate of compliance and the Disbursement Date, any event occurs that would

render incorrect any statement made in the certificate of compliance; and

(iii) legal opinions from Cleary Gottlieb Steen & Hamilton and/or their correspondent law firms regarding compliance by Greece with applicable terms and conditions in its bonds or loans.

(b) EFSF having received from the Minister of Finance of the Beneficiary Member State an official document indicating the persons authorised to sign the Request for Funds (and thus validly commit the Beneficiary Member State) and containing the specimen signatures of these persons;

(c) the signature of the PSI MoU and compliance by the Beneficiary Member State with the terms of the MoU;

(d) the ECB has sent written notice to the Financial Institution and EFSF in the form of the ECB Notice;

(e) EWG (in its absolute discretion) having approved the disbursement under this Agreement and EFSF being satisfied that the conditions to drawdown under this Agreement are satisfied;

(f) EFSF having received, on or before the Disbursement Date from the Financial Institution, the net proceeds of the Funding Instruments in an amount sufficient to finance the Financial Assistance Amount;

(g) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of EFSF, after consultation with the Beneficiary Member State, be likely to prejudice materially the ability of the Beneficiary Member State to fulfill its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service the Financial Assistance and to repay it; and

(h) no event or circumstance having occurred or which, upon entry into this Agreement or following a disbursement of this Financial Assistance Facility Agreement, would occur which would entitle EFSF to declare and Event of Default under Clause 8 which event or circumstance has not been cured to the satisfaction of EFSF.

(4) If the conditions in Clause 3(3) are satisfied (except for the condition referred to Paragraph (f) of Clause 3(3) which must be satisfied on the relevant Disbursement Date), EFSF, provided that the EWG accepts EFSF's proposal for the detailed terms of the Financial Assistance, shall send the Beneficiary Member State an Acceptance Notice setting out the provisional terms on which EFSF is willing to provide the relevant Financial Assistance to the Beneficiary Member State. Following the acknowledgement of an Acceptance Notice by the Beneficiary Member State, the Beneficiary Member State and EFSF shall irrevocably be bound by the terms of the Acceptance Notice, subject to EFSF being able to obtain the funds requested from the Financial Institution and the non-occurrence of a Market Disruption Event or an Event of Default. In the event that EFSF, subject to compliance with the then applicable EFSF Funding Guidelines, can only raise funds for the relevant Financial Assistance by issuing Funding Instruments denominated in a currency other than euros and by

entering into related currency hedging arrangements EFSF shall inform the Beneficiary Member State that it needs to raise financing on such a basis. Any additional costs incurred by EFSF in connection with currency hedging arrangements shall be borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into one or more Pre-Issuance Operations of EFSF Debt Securities following a Request for Funds but prior to satisfaction of the conditions to disbursement in Clause 3(3) and on delivery of an Acceptance Notice under Clause 3(4). EFSF shall promptly inform the Beneficiary Member State in writing of the financial terms of such Pre-Issuance Operations. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Pre-Issuance Operations (including any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees or expenses) regardless of whether the Financial Assistance requested in the relevant Request for Funds is in fact disbursed. The fact that EFSF is prepared to carry out and enter into any Pre-Issuance Operation will not in any manner affect its or the Guarantors' decisions regarding disbursement of the Financial Assistance or on whether any conditions precedent to the disbursement are satisfied.

(6)

(a) If no acknowledgement is received within one Business Day of delivery of the Acceptance Notice such notice is cancelled and shall be of no further effect and the Beneficiary Member State shall be required to submit a new Request of Funds for the relevant Financial Assistance. After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's acknowledgement of the terms set out therein, EFSF shall, at its discretion, launch the issue of EFSF Debt Securities to permit the funding of the relevant Financial Assistance to be provided in respect of the Request for Funds.

(b) If EFSF, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund or to re-finance Financial Assistance (including in relation to the issue of Funding Instruments which re-finance the EFSF Debt Securities or Funding Instruments which finance or re-finance all or part of the relevant Financial Assistance) is not able to obtain funding, then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance in respect of such Financial Assistance.

(c) EFSF shall consult with the Beneficiary Member State no later than five (5) calendar weeks prior to the scheduled maturity of a portion of a Funding Instrument which is scheduled to be renewed or rolled-over with a view to determining whether EFSF can obtain funding to re-finance such portion of the Funding Instrument or whether a Market Disruption Event has occurred.

(d) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary Member State that a Market Disruption Event has occurred then EFSF shall not be under any obligation to make further disbursements of Financial Assistance to the Beneficiary Member State or to renew or roll-over the related Financial Assistance until such time as EFSF confirms in writing to the Beneficiary Member State that

the events or circumstances which gave rise to such Market Disruption Event have ended.

(e) The Beneficiary Member State hereby expressly authorises EFSF to enter into Interim Financing(s) in the event that EFSF concludes that, due to prevailing market conditions at the time of launching an issue of or seeking to enter into Funding Instruments to fund Financial Assistance which is the subject of a Request for Funds or to re-finance such Funding Instruments at their maturity, it will only be possible for it to fund such Financial Assistance partly or entirely by way of one or more Interim Financing(s). The financial terms applicable to Funding Instruments issued under such Interim Financings shall be set out in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State on the date each such Interim Financing is issued or entered into. The Interim Financing shall, where possible, re-financed by one or more Definitive Financing and on such date(s) the financial terms applicable to Funding Instruments issued under the relevant Definitive Financing shall be confirmed in a Confirmation Notice to be sent to the Beneficiary Member State. The Beneficiary Member State shall bear all costs incurred by EFSF in relation to the Interim Financing(s) and any Definitive Financing (including in all cases any financing costs, margin, negative carry, losses, costs, hedging costs or other fees and expenses).

(7) After serving the Acceptance Notice and receiving the Beneficiary Member State's written acknowledgement of the terms set out therein, subject to Clause 3(6) (above), EFSF shall fix a definitive pricing for each Financial Assistance in the light of the terms upon which the Funding Instruments issued or entered into to finance or to re-finance such Financial Assistance are priced and, EFSF shall, issue to the Beneficiary Member State a Confirmation Notice setting out the financial terms of the Funding Instruments financing the relevant Financial Assistance on the Disbursement Date and promptly, within one (1) Business Day of the issue of any Funding Instruments which finance or re-finance the Financial Assistance. The Beneficiary Member State shall be deemed to have accepted in advance the terms of the Financial Assistance set out in the Confirmation Notice. For the avoidance of doubt, EFSF is under no obligation to consider favourably any request by the Beneficiary Member State at any time to amend or reschedule the financial terms of any Financial Assistance.

(8) On the Disbursement Date EFSF shall make the Financial Assistance available to the Beneficiary Member State as follows. EFSF will instruct the Financial Institution no later than 11.00 a.m. on the Disbursement Date to transfer the Financial Assistance Amount to the euro account of the Beneficiary Member State maintained at the Financial Institution the details of which shall be advised in writing by Greece or the Bank of Greece to EFSF (with a copy addressed to the Beneficiary Member State) at least two (2) Business Days prior to the Disbursement Date. The Issuance Costs shall be paid by EFSF out of the sums retained, where possible, for this purpose, or invoiced separately; any additional costs incurred may be recovered under Clause 5(5)

(9) For the avoidance of doubt, the Financial Assistance Amount to be advanced to the Beneficiary Member State as set out in the Acceptance Notice shall not be reduced pursuant to any deduction as contemplated in (i) the definition of Service Fee, (ii) Clause 3(8), in relation to Issuance Costs, or (iii) Clause 5(6) in relation to Negative Carry.

(10) The disbursement of any Financial Assistance shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the provision and acceptance of any further Financial Assistance whether under this Agreement or any other agreement between the Parties.

(11) The Beneficiary Member State's right to request Financial Assistance under this Agreement expires at the end of the Availability Period, following which any undisbursed amount of the Financial Assistance Facility Agreement shall be considered as immediately cancelled as set out in Clause 2(3)(b).

4. **REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS**

(1) Representations

The Beneficiary Member State represents and warrants to EFSF on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

(a) any Financial Assistance shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Beneficiary Member State and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated loans and obligations of the Beneficiary Member State arising from its present or future indebtedness;

(b) the execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein including the Buy-Back Offer) do not and will not: (i) violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (ii) constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (i); and (iii) result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person;

(c) no litigation, arbitration or administrative proceedings or investigations of, or before, any court, arbitral body or agency which may prejudice its execution or performance of this Agreement or the MoU (or the transactions contemplated therein including the Buy-Back Offer) or which, if adversely determined, are reasonably likely to have a material adverse effect on its ability to perform its obligations under this Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU have (to the best of its knowledge and belief (having made due and careful enquiry)) been started or threatened against it;

(d) the legal opinion and the certificate of compliance of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State provided in accordance with Clause 3(3)(a) are accurate and correct; and

(e) the law of Greece does not require EFSF to be authorised as a credit institution or to obtain any licence, consent, or regulatory or administrative authorisation as a condition to providing such Financial Assistance or to be able to enforce the Beneficiary Member State's obligations in relation to such Financial

Assistance against the Beneficiary Member State, or if applicable, that an exemption to such requirement exists for EFSF under the law of Greece.

(2) Undertakings

The Beneficiary Member State undertakes, in relation to General Government Debt, until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) with the exception of those encumbrances enumerated in Sub-paragraphs (1) to (8) below:

(i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future Relevant Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Financial Assistance shall, at the same time, share *pari passu* and *pro rata* in such security; and

(ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over EFSF.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

(1) encumbrances upon any property incurred to secure the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and

(2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Beneficiary Member State; and

(3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any such encumbrances apply are properties which are the subject of such project financing, or which are revenues or claims which arise from the project; and

(4) any other encumbrances in existence on the date of the signing of this Agreement, provided that such encumbrances remain confined to the properties presently affected thereby and properties which become affected by such encumbrances under contracts in effect on the date of the signing of this Agreement (including for the avoidance of doubt the crystallisation of any floating charge which had been entered into at the date of this Agreement) and provided further that such encumbrances secure or provide for the payment of only those obligations so secured

or provided for on the date hereof or any refinancing of such obligations; and

(5) all other statutory encumbrances and privileges which operate solely by virtue of law and which cannot be reasonably avoided by the Beneficiary Member State; and

(6) any encumbrance granted or consented to under a securitisation transaction which has been consented to in advance by EFSF provided that such transaction is consistent with the policy conditions of the MoU and is accounted for in national accounts in accordance with ESA 95 principles and Eurostat guidance on securitization operations conducted by Member States' governments; and

(7) any encumbrance securing the Beneficiary Member State's obligations to any central securities depository, such as Euroclear or Clearstream, given in the normal course of the business; and

(8) any encumbrance securing an indebtedness of less than EUR 3 million provided that the maximum aggregate of all indebtedness secured by such encumbrances shall not exceed EUR 50 million.

As used in this Clause, "financing for a specific investment project" means any financing of the acquisition, construction or development of any properties in connection with a project if the providing entity for such financing expressly agrees to look to the properties financed and the revenues to be generated by the operation of, or loss or damage to, such properties as the principal source of repayment for the moneys advanced.

(b) to utilise the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance consistently with the Decision(s) as in force at the relevant time and in accordance with the MoU as the same has been modified or supplemented as at the date of the relevant Request of Funds to acquire EFSF Debt Securities from the Financial Institution which have an aggregate notional principal which (subject to adjustment for rounding) is equal to the Aggregate Financial Assistance Amount and to utilise the EFSF Debt Securities only for the purpose of the Buy-Back Offer and not to sell, transfer, grant security over or otherwise deal with these securities other than pursuant to the Buy-Back Offer or in accordance with the terms of this Agreement;

(c) not to change or seek to change the Buy-Back Documents without the prior consent of EFSF;

(d) to utilise the EFSF Debt Securities received under the Bond Interest Facility only in accordance with this Agreement and the MoU and not to sell, transfer, grant security over or otherwise deal with these securities other than in accordance with this Agreement and the MoU

(e) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it to comply with its obligations under this Agreement;

(f) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement;

(g) to pay any fees costs and expenses in particular breakage or termination costs, or costs of carry incurred in respect of any Funding Instrument or hedging contract which EFSF may have undertaken under this Agreement following an Acceptance Notice regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance takes place;

(h) the Beneficiary Member State shall not without the prior written consent of EFSF, directly or indirectly via the Bank of Greece, any affiliate or agent or any special purpose entity enter into or arrange any transactions or arrangements for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds whether at a price equal to, above or below par value, unless such transaction or arrangement for the acquisition, purchase or exchange of New Greek Bonds is for the purposes of a short term investment as contemplated under the PSI LM Facility Agreement. Where any transaction or proposed transaction would require the prior written consent of EFSF pursuant to this Clause, the Beneficiary Member State must notify EFSF of the details of the proposed transaction in order to request consent no fewer than ten (10) Business Days prior to the date upon which the Beneficiary Member State enters into, or proposes to enter into, any legally binding offer, agreement or arrangement in relation to such transaction; and

(i) more generally, to indemnify and hold harmless EFSF on first demand from and against any costs, claims, losses, damages, liabilities and expenses (including legal fees, costs of investigation and any value added tax or equivalent thereof) incurred or suffered by EFSF and which result from (i) any information which is received from the Beneficiary Member State in connection with this Agreement, the MoU or the transactions contemplated therein being incorrect, inaccurate or misleading; (ii) any breach of the representations, warranties and/or undertakings in this Agreement; and/or (iii) any action, claim, demand, proceeding, investigation, arbitration or judgment brought against EFSF (whether under securities laws, tender offer rules or otherwise) in connection with EFSF entering into and the performance of this Agreement or the transactions contemplated herein or in the MoU including the Buy-Back Offer.

5. INTEREST, COSTS AND EXPENSES

(1) In respect of the Financial Assistance, interest shall accrue on the Financial Assistance Amount at a rate equal to the Interest Rate during each Interest Period.

(2) On each Interest Payment Date the Beneficiary Member State shall pay in cleared funds to the account designated by EFSF in writing (or to such other person or account as the Parties may agree from time to time for the purpose of this Agreement) an amount equal to the interest due and payable on such Interest Payment Date.

(3) Without prejudice to the terms of Clause 8, if the Beneficiary Member State fails to pay any sum payable under this Agreement on its due date, the Beneficiary Member State shall pay in addition default interest on such sum (or, as the case may be, the

amount thereof for the time being due and unpaid) to EFSF from the due date to the date of actual payment in full, calculated by reference to successive interest periods (each of such length as EFSF may from time to time select, the first period beginning on the relevant due date and, wherever possible, the length of such period shall be that of one week) at a rate per annum on such overdue amount which is equal to the rate which is 200 basis points over the higher of (a) the EURIBOR rate applicable to the relevant period selected by EFSF and (b) the Interest Rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted Financial Assistance. So long as the failure to pay continues, such rate shall be refixed in accordance with the provisions of this Clause 5(3) on the last day of each such interest period and unpaid interest under this Clause concerning previous interest periods shall be added to the amount of interest due at the end of each such interest period. The default interest is immediately due and payable.

(4) EFSF shall provide, where reasonably requested by the Beneficiary Member State, a detailed description of all costs borne by the Beneficiary Member State, in particular, fees and other expenses, including the proportion borne by the Beneficiary Member State.

(5) The Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs and all other commissions, fees and costs incurred by EFSF in respect of the EFSF Debt Securities, Pre-Funding Operations, Interim Financings or Definitive Financings shall be promptly paid by the Beneficiary Member State within five (5) Business Days following the receipt of invoices which EFSF will periodically provide (such periodicity being no longer than quarterly) such payment to be made to the account designated by EFSF for this purpose.

(6) EFSF shall be entitled to, where possible, deduct the Negative Carry together with all other commissions, fees and costs related to such Pre-Funding Operations when calculating the amount to be made available in relation to a Financial Assistance Amount

(7) The Beneficiary Member State undertakes to pay to EFSF all additional interest and all costs and expenses, including legal fees, incurred and payable by EFSF as a result of a breach of any obligation under this Agreement by the Beneficiary Member State.

(8) In the event that any hedging instrument in relation to a Funding Instrument which is financing any Financial Assistance is terminated early for any reason (including early termination by EFSF in accordance with the hedging instrument documentation) then the Beneficiary Member State shall indemnify EFSF in respect of the cost of servicing the relevant Funding Instrument on a non-hedged basis and any costs incurred as a consequence of such early termination (to the extent such costs are not already included in the EFSF Cost of Funding).

(9) The Beneficiary Member State shall bear all costs, charges and expenses, including legal, professional, banking or exchange charges incurred in connection with the preparation, execution, implementation and termination of this Agreement or any related document, any amendment, supplement or waiver in respect of this Agreement or any related document including the costs and expenses payable by EFSF in relation to the preparation and issuance of Funding Instruments to finance the Financial Assistance provided hereunder. These costs and expenses to be borne by the

Beneficiary Member State include legal costs (such as costs incurred to obtain legal opinions and drafting documentation), rating agency costs, listing costs, travel costs (if applicable), commissions related to the Funding Instruments, fees of service providers and clearance systems, taxes, registration fees and publication costs.

(10) If the circumstances set out in the definition of Disincentive Payment apply, such Disincentive Payment shall accrue and shall be paid by the Beneficiary Member State to EFSF on the last day of the calendar quarter in respect of which the Disincentive Fee is applicable. The Disincentive Payment will be refunded in full by EFSF, together with any accrued interest earned by the investment of such Disincentive Payment when disbursement(s) of financial assistance by EFSF to the Beneficiary Member State recommence(s).

6. **REPAYMENT, EARLY REPAYMENT, MANDATORY REPAYMENT AND CANCELLATION**

(1)

(a) The Beneficiary Member State shall repay in equal payments of principal the principal amount of the Financial Assistance Amount then outstanding on each Principal Payment Date until the Term.

(b) The Beneficiary Member State shall transfer the amount of principal due to EFSF to the account designated by EFSF in writing to the Beneficiary Member State (or by payment to such other person or account as the parties may agree from time to time for the purpose of this Agreement).

(c) Any amount repaid or transferred to the account referred to in Clauses 6(1)(b) and 7(3) cannot be re-borrowed.

(2)

(a) On the earlier of the date when:

(i) the Covered Period ends;

(ii) ECB confirms in writing to the Beneficiary Member State and EFSF that the EFSF Debt Securities are no longer necessary for the purpose of settlement of the Buy-Back Offer, and

(iii) ten (10) months after the signature of this Agreement

the Beneficiary Member State shall repay all or a portion of the Financial Assistance Amount in a principal amount corresponding to the aggregate principal amount outstanding of the EFSF Debt Securities which were purchased by the Beneficiary Member State for the purposes of the Buy-Back Offer but which were not used for the purpose of effecting settlement under such Buy-Back Offer by ECB (on behalf of the Beneficiary Member State). The Beneficiary Member State shall repay such portion of the Financial Assistance Amount together with the interest and any other amounts accrued and outstanding in relation to such portion of the Financial Assistance Amount.

(b) The Beneficiary Member State shall, upon the demand by EFSF, discharge its obligations to repay principal and to pay interest under Clause 6(2)(a) by delivering EFSF Debt Securities to EFSF in an aggregate principal amount which together with the interest accrued thereon is equal to the amount due and payable under Clause 6(2)(a) and delivery of such EFSF Securities shall discharge *pro tanto* the amount due to EFSF in respect of principal and interest under this Agreement and the portion of the Financial Assistance Amount thus discharged shall be cancelled. Such obligation to repay principal and to pay interest under Clause 6(2)(a) will be discharged in an amount equal to the aggregate principal amount of any EFSF Debt Securities so delivered plus any accrued interest in relation to any EFSF Debt Securities so delivered with any balance in relation to the principal and interest to be repaid or paid being paid by the Beneficiary Member State.

(c) For the avoidance of doubt, to the extent the Beneficiary Member State does not discharge its obligations according to Clause 6(2)(b), the obligations of the Beneficiary Member State to repay principal and to pay interest shall continue in full for the term of the Financial Assistance, unless discharged earlier in accordance with this Agreement.

(3) If financing granted to the Beneficiary Member State under the IMF Arrangement or under any of the facilities provided by the Financial Support Providers, the IMF or the European Union (or any body or institution thereof) or the New Greek Bonds is repaid in advance in whole or in part on a voluntary or mandatory basis, a proportional amount of the Financial Assistance Amount of the Financial Assistance provided under this Agreement shall become immediately due and repayable in a proportionate amount established by reference to the proportion which the principal sum repaid in advance in respect of the relevant facility or the New Greek Bonds represents to the aggregate principal amount outstanding in respect of such facilities and/or the New Greek Bonds immediately prior to such repayment in advance. The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause. For the avoidance of doubt, a purchase of New Greek Bonds by the Beneficiary Member State shall be subject to the limitations provided in the PSI LM Facility Agreement.

(4) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees, hedging costs and Loss of Interest incurred and/or payable by EFSF as a consequence of an early repayment in respect of any Financial Assistance under this Clause.

(5) EFSF may also cancel the whole or any part of the undisbursed amount of the Aggregate Financial Assistance Amount if the Member State cancels the IMF Arrangement or any other Financial Support Provider cancels its support facility or the Beneficiary Member State cancels the issue of New Greek Bonds, in whole or in part. In this case the cancellation of this Facility shall be proportionate to (a) in the case of cancellation by the IMF, the proportion which the sum cancelled represents to the aggregate notional amount of such IMF Arrangement as set out in Preamble (5) and (b) in the case of cancellation of any of the other facilities, the proportion which the cancelled amount represents to the aggregate of the initial amounts of this Financial Assistance Facility Agreement each of the facilities provided by the

Financial Support Providers, and the intended volume for the issue of New Greek Bonds.

(6) If EFSF certifies in writing to the Beneficiary that a Market Disruption Event has occurred and that it cannot re-finance the Funding Instruments which finance the Financial Assistance made available under this Facility at their maturity then, EFSF will, based on an assessment in coordination with the IMF, the Commission and the ECB of the liquidity position of the Beneficiary Member State, evaluate the Beneficiary Member State's capacity to repay the amount that is subject to the roll-over. If the result of the evaluation is that the Beneficiary Member State has sufficient cash resources available, then unless otherwise notified by EFSF, a corresponding amount of the Financial Assistance shall become due and payable at the date of maturity of such Funding Instruments. Such repayment shall constitute a scheduled repayment and not a voluntary or mandatory pre-payment.

7. PAYMENTS

(1) All payments to be made by the Beneficiary Member State shall be paid without set-off or counterclaim, free and clear of, and without deduction for and on account of, any taxes, commissions and any other charges for the entire term of this Agreement.

(2) The Beneficiary Member State declares that all payments and transfers under this Agreement, as well as the Agreement itself, are not subject to any tax or any other impost in the country of the Beneficiary Member State and shall not be so subject for the entire term of this Agreement. If nevertheless the Beneficiary Member State or the Bank of Greece is required by law to make any such deductions, the Beneficiary Member State shall pay the requisite additional amounts so that, after making any deduction as is required by law, EFSF receives in full the amounts specified by this Agreement.

(3) All payments of interest or principal by the Beneficiary Member State shall be made via SWIFT message [●] in TARGET2 on the relevant due date before 11:00 a.m. Frankfurt time to the TARGET2 participant SWIFT-BIC: [●], in favour of the account of EFSF designated by EFSF for this purpose.

(4) The ECB shall advise the Beneficiary Member State, the Bank of Greece at least thirty (30) calendar days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date of the amount of principal and interest due and payable on such date and of the details (Interest Rate, Interest Period) on which the interest calculation is based.

(5) The Beneficiary Member State shall send to EFSF and to the ECB a copy of its payment instructions sent to the Bank of Greece at least two (2) Business Days prior to each Interest Payment Date and Principal Payment Date. All other payments due by the Beneficiary Member State to EFSF under this Agreement including Issue Costs, Loss of Interest, Negative Carry or other fees, costs, expenses or commissions due to EFSF shall be paid via SWIFT message in TARGET 2 before 11:00 a.m. Frankfurt time on the relevant due date to the account of EFSF designated for the purpose of this Agreement.

(6) If the Beneficiary Member State shall pay an amount in relation to any Financial Assistance which is less than the total amount due and payable under this Agreement,

the Beneficiary Member State hereby waives any rights it may have to make any appropriation of the amount so paid as to the amounts due.

The amount so paid in respect of such Financial Assistance shall be applied in or towards satisfaction of payments due in relation to such Financial Assistance in the following sequence:

(a) *first* against any fees, expenses and indemnities;

(b) *second* against any interest for late payments as determined under Clause 5(3);

(c) *third* against interest; and

(d) *fourth* against principal,

provided that these amounts are due or overdue for payment on that date.

(7) Any calculation and determination by EFSF under this Agreement:

(a) shall be made in a commercially reasonable manner; and

(b) shall, absent manifest error, be binding on EFSF and the Beneficiary Member State.

8. **EVENTS OF DEFAULT**

(1) EFSF may, by written notice to the Beneficiary Member State, cancel the Facility and/or declare the aggregate principal amount of all Financial Assistance Amounts made and outstanding hereunder to be immediately due and payable, together with accrued interest, if:

(a) the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall fail to pay any amount of principal or interest in relation to any Financial Assistance or any other amounts due under this Agreement on its due date, whether in whole or in part, in the manner and currency as agreed in this Agreement; or

(b) the Beneficiary Member State or the Bank of Greece shall default in the performance of any obligation under this Agreement (including the obligation set out in Clause 2(5) of this Agreement to apply any Financial Assistance in accordance with the terms of the MoU but excluding any other obligations under the MoU) other than the obligations referred to in Clause 8(1)(a) of this Agreement, and such default shall continue for a period of one month after written notice thereof shall have been given to the Beneficiary Member State by EFSF; or

(c) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where the Beneficiary Member State’s or the Bank of Greece's obligations under this Agreement are declared by a court of competent jurisdiction not to be binding on or enforceable against the Beneficiary Member State or the Bank of Greece or are declared by a court of competent jurisdiction to be illegal; or

(d) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where (i) it has been established that in relation to this Agreement or the MoU, the Beneficiary Member State or the Bank of Greece has engaged in any act of fraud or corruption or any other illegal activity, or any other actions detrimental to EFSF or (ii) any representation or warranty made by the Beneficiary Member State under this Agreement (including in relation to the legal opinion provided and/or the certificate of compliance provided under Clause 3(3)(a) of this Agreement) is inaccurate, untrue or misleading and which in the opinion of EFSF could have a negative impact on the capacity of the Beneficiary Member State to fulfill its obligations under this Agreement or the rights of EFSF under this Agreement; or

(e) any previous agreement for the provision of a loan or any other financial assistance between the Beneficiary Member State, the Bank of Greece and EFSF or any EU institution or body, regardless of amount, is subject of a declaration of default or there is a default on any payment obligation of any kind towards EFSF or any EU institution or body by the Beneficiary Member State or the Bank of Greece and such payment default gives rise to a declaration of default; or

(f) the Loan Facility Agreement or the PSI LM Facility Agreement is the subject of a declaration of default; or

(g) EFSF sends the Beneficiary Member State a declaration of default in circumstances where any payment default has occurred under any series of New Greek Bonds or any series of New Greek Bonds are the subject of a declaration of default; or

(h) Relevant Indebtedness of the Beneficiary Member State having an aggregate principal amount in excess of EUR 250 million is the subject of a declaration of default as defined in any instrument governing or evidencing such indebtedness and as a result of such a declaration of default there is an acceleration of such indebtedness or a *de facto* moratorium on payments; or

(i) the Beneficiary Member State does not make timely repurchases from the IMF in relation to the IMF Arrangement and is subject to a declaration of default; or

(j) any loan agreement or agreement for the provision of financial assistance between the Beneficiary Member State and any institution or body of the European Union, the IMF or any other Financial Support Provider, regardless of amount, is subject of a declaration of default; or

(k) the Beneficiary Member State does not pay a substantial portion of its Relevant Indebtedness as it falls due or declares or imposes a moratorium on the payment of its Relevant Indebtedness or of Relevant Indebtedness assumed or guaranteed by it, provided that, for the purpose of this Agreement, the Voluntary Liability Management Transaction shall not trigger a default under this Clause.

(2) EFSF may, but is not obliged to, exercise its rights under this Clause and may also exercise them only in part without prejudice to the future exercise of such rights.

(3) The Beneficiary Member State shall reimburse all costs, expenses, fees and Loss of Interest incurred and payable by EFSF as a consequence of an early repayment of any Financial Assistance under this Clause. In addition, the Beneficiary Member State shall pay default interest, as provided in Clause 5(3) above, which shall accrue as from the date when the outstanding principal amount in respect of such Financial Assistance has been declared immediately due and payable, until the date of actual payment in full.

9. **INFORMATION UNDERTAKINGS**

(1) With effect from the Request for Funds, the Beneficiary Member State shall supply to EFSF:

(a) all documents dispatched by the Beneficiary Member State to holders of New Greek Bonds or to its creditors generally at the same time as they are dispatched and shall supply to EFSF as soon as reasonably practicable following receipt, all documents issued generally to creditors of any other entities which incur indebtedness which constitutes General Government Debt;

(b) a regular quarterly report on the progress made in fulfillment of the terms of the MoU;

(c) promptly, such further information regarding its fiscal and economic condition, as EFSF may reasonably request;

(d) any information pertaining to any event which could reasonably be expected to cause an Event of Default to occur (and the steps, if any, being taken to remedy it);

(e) a declaration that the Beneficiary Member State does no longer intend to accept any more Financial Assistance under this Agreement, as soon as that is the case; and

(f) written notice if there is any exchange of EFSF Debt Securities under the Buy-Back Offer (with details of the number of EFSF Debt Securities which are the object of such exchange) and to inform EFSF of any changes in the rating of Greece which would affect the duration of the Covered Period and to notify EFSF when the Covered Period has ended.

(2) The Beneficiary Member State undertakes to inform EFSF promptly if any event occurs that would render incorrect any statement made in the Beneficiary Member State's legal opinion or any of the other legal opinions referred to in Clause 3(3)(a) above.

10. **UNDERTAKINGS RELATING TO INSPECTIONS, FRAUD PREVENTION AND AUDITS**

(1) The Beneficiary Member State shall permit EFSF to have the right to send its (or their) own agents or duly authorised representatives to carry out any technical or financial controls or audits that it (or they) consider necessary in relation to the management of this Financial Assistance Facility Agreement and any Financial Assistance provided hereunder.

(2) The Beneficiary Member State directly and/or the Bank of Greece shall supply relevant information and documents which may be requested for the purpose of such assessments, controls or audits, and take all suitable measures to facilitate the work of persons instructed to carry them out. The Beneficiary Member State and the Bank of Greece undertake to give to the persons referred to in Clause 10(1) access to sites and premises where the relevant information and documents are kept.

(3) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece shall ensure investigation and satisfactory treatment of any suspected and actual cases of fraud, corruption or any other illegal activity in relation to the management of this Agreement and any Financial Assistance provided hereunder. All such cases as well as measures related thereto taken by national competent authorities shall be reported to EFSF and the Commission without delay.

11. **NOTICES**

(1) All notices in relation to this Agreement shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Annex 6. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

(2) All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.

(3) All documents, information and materials to be furnished under this Agreement shall be in the English language.

(4) Each Party to this Agreement will notify to the other Parties the list and specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Agreement, promptly upon its signature of this Agreement. Likewise, each Party will update such list and notify the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

12. **MISCELLANEOUS**

(1) If any one or more of the provisions contained in this Agreement should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Agreement shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Agreement.

(2) The Preamble and the Annexes to this Agreement do and shall hereafter form an integral part of this Agreement.

(3) The Parties to this Agreement acknowledge and accept the existence and terms of the MoU as the same may be amended, supplemented or up-dated from time to time.

(4) A person which is not Party to this Agreement has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Agreement.

(5) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of EFSF.

(6) EFSF shall have the right (without any requirement of Beneficiary Member State's consent) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. The Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro area Member States.

13. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

(1) This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and shall be construed in accordance with English law.

(2) The Parties undertake to submit any dispute which may arise relating to the legality, validity, interpretation or performance of this Agreement to the exclusive jurisdiction of the courts of the Grand Duchy of Luxemburg.

(3) Clause 13(2) is for the benefit of EFSF only. As a result, nothing in Clause 13(2) prevents EFSF from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Agreement and the Beneficiary Member State hereby irrevocably submits to the jurisdiction of such courts. To the extent allowed by law, EFSF may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.

(4) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

14. ENTRY INTO FORCE

(1) Following its signature by all Parties, this Agreement shall enter into force on the date on which EFSF has received (i) a duly signed certificate of compliance (Annex 5 to this Agreement), (ii) the official notification in the form of the Legal Opinion (Annex 4 to this Agreement) by the Beneficiary Member State that all constitutional and legal requirements for the entry into force of this Agreement and the valid and irrevocable commitment of the Beneficiary Member State to all obligations under this Agreement

have been fulfilled, (iii) the signature of the Buy-Back Documents, (iv) the signature of the notes subscription agreement between EFSF and the BIS and the signature of the sale and purchase agreement between the BIS and Greece and (v) the receipt of the legal opinions referred to in Clause 3(3)(a).

15. **EXECUTION OF THE AGREEMENT**

This Agreement shall be executed by each Party in four originals in the English language, each of which shall constitute an original instrument.

16. **ANNEXES**

The Annexes to this Agreement shall constitute an integral part thereof:

1. Form of Request for Funds
2. Form of Acceptance Notice
3. Form of Confirmation Notice
4. Form of Legal Opinion
5. Form of Certificate of Compliance
6. List of Contacts

Executed in Athens on and in Luxembourg on .

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

Represented by

[*name, title*]

[*name, title*]

The Beneficiary Member State

HELLENIC REPUBLIC

Represented by

[*name, title*]

BANK OF GREECE

Represented by

[*name, title*]

ANNEX 1
FORM OF REQUEST FOR FUNDS

[*on letterhead of the Beneficiary Member State*]

By fax followed by registered mail:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement – the "ECB Credit Enhancement Facility Agreement"**
Request for Funds

Dear Sirs,

We refer to the Financial Assistance Facility Agreement made between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [•] 2012 (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

1. We hereby irrevocably request that Financial Assistance under the Financial Assistance Facility Agreement be disbursed under and in accordance with the Agreement upon the following terms:

   (a) The Financial Assistance is to be made in relation to the ECB Credit Enhancement Facility;

(b) The Financial Assistance Amount of the Financial Assistance to be provided in respect of this Request for Funds is EUR 35,000,000,000; and

(c) The latest of the Disbursement Date(s) of all Financial Assistance to be provided under this request for Funds shall be on or prior to : [_____].

2. We acknowledge and agree that the disbursement of any Financial Assistance provided shall be in accordance with and subject to

(a) The issue by EFSF of an Acceptance Notice, our acknowledgement of the terms set out therein and, in due course, the issue by EFSF of a Confirmation Notice;

(b) EFSF being satisfied at all times that the corresponding funds are available to it from a counterparty in the international capital or loan markets on terms and conditions that are acceptable to it and which are consistent with the terms set out in this Request for Funds and in the Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event;

(c) EFSF issuing or entering at its discretion into Funding Instruments to obtain the proceeds requested in this Request for Funds and to finance or re-finance the Financial Assistance by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. We irrevocably undertake to pay any fees, costs or expenses in particular any breakage costs and costs of carry resulting from any Funding Instruments issued or entered into by EFSF as it deems appropriate (including in relation to Interim Financings and/or Pre-Funding Operations) regardless of whether the disbursement of the relevant Financial Assistance is in fact provided; and

(d) The conditions precedent under the Agreement being satisfied.

3. We confirm that:

(a) The list of authorised signatories sent on behalf of the Beneficiary Member State by the Minister of Finance on [___] is and remains valid and applicable.

(b) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the legal opinion issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(c) No event has occurred that would render incorrect any statement made in the certificate of compliance issued by the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance of the Beneficiary Member State dated [___].

(d) No event or circumstance has occurred which would permit EFSF to declare that an Event of Default has occurred.

Yours faithfully,

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 2
FORM OF ACCEPTANCE NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

[*Insert Beneficiary Member State's contact details*]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement – the "ECB Credit Enhancement Facility Agreement"
Acceptance Notice in relation to the Request for Funds dated [●]

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by the Beneficiary Member State on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm the following provisional financial terms applicable to the Financial Assistance requested by Greece in the above Request for Funds:

(a) the Financial Assistance is to be provided under the ECB Credit Enhancement Facility

(b) the principal amounts of Financial Assistance to be provided under this Facility is EUR [●];

(b) The Disbursement Date(s) of the Financial Assistance to be provided under this Request for Funds shall be [*date*]:

EFSF intends to launch or enter into one or several Funding Instruments in order to fund the above Request for Funds by issuing EFSF Debt Securities and to re-finance these at maturity by way of Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings as the case may be.

By signing the acknowledgement of this Acceptance Notice, the Beneficiary Member State expressly acknowledges and agrees that EFSF may, at its discretion, enter into any Funding Instrument that it considers appropriate to effect Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings. The authorisation to enter into Funding Instruments and the acceptance by the Beneficiary Member State of the Pre-Issuance Operations, Pre-Funding Operations, Interim Financings and/or Definitive Financings entered into to finance the Financial Assistance are irrevocable until the final maturity of the latest Funding Instrument which finances this Financial Assistance.

This Acceptance Notice is subject to EFSF being able to enter into or to issue Funding Instruments as indicated in this Acceptance Notice and the non-occurrence of a Market Disruption Event. If EFSF is subject to a Market Disruption Event then EFSF shall not be under any obligation to deliver the funds by way of provision of Financial Assistance in relation to the Request for Funds and shall notify the Beneficiary Member State of such circumstances in writing and as from the date of receipt of such notice the Beneficiary Member State is no longer bound by the Request for Funds for the provision of any further Financial Assistance in respect of such Request for Funds.

The disbursement of the Financial Assistance is subject to the conditions precedent under the Agreement being satisfied.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

The terms of this Acceptance Notice are hereby acknowledged:

HELLENIC REPUBLIC

Represented by: The Minister of Finance

ANNEX 3
FORM OF CONFIRMATION NOTICE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

By fax followed by registered mail:

Ministry of Finance
[*Street address*]
[*City*]
[*Country*]

Attn: Mr/Ms [•]

Copies to:

European Commission
[*Insert address*]
Fax: [•]

European Central Bank
[*Insert address*]
Fax: [•]

Bank of Greece
[*Insert address*]
Fax: [•]

Subject: **EUR [●] Financial Assistance Facility Agreement – the "ECB Credit Enhancement Facility Agreement"**
Confirmation of Financial Terms of Funding Instruments

Dear Sirs,

We refer to: (i) the Financial Assistance Facility Agreement between the European Financial Stability Facility ("**EFSF**"), The Hellenic Republic (hereinafter referred to as "**Greece**") as Beneficiary Member State and the Bank of Greece signed on [*date*] (the "**Agreement**"); and (ii) the Request for Funds notified to EFSF by Greece on [*date*]. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm that in order to finance amounts outstanding under the above Facility, on [*date*] EFSF issued Funding Instruments with the following financial terms:

(a) The Financial Assistance Amount is EUR [●]

(b) Principal Amount:

(c) Final Maturity: DD.MM.YYYY

(d) Interest Rate for the First Interest Period:

(e) Interest Rate for subsequent Interest Periods[1]:

(f) First Interest Payment Date:

(g) Subsequent Interest Payment Date: DD.MM.YYYY

(h) First Principal Payment Date:

(i) Subsequent Principal Payment Date: DD.MM.YYYY[2]

We confirm that the financial terms of these Funding Instruments shall be used in calculating the EFSF Cost of Funding under the Facility.

Please note that EFSF and/or the European Central Bank may deem it necessary to contact directly the Bank of Greece on the further modalities in relation to the disbursement transfer.

Yours faithfully,

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

[1] To be communicated by EFSF to the Beneficiary Member State in line with the terms of the Financial Assistance Facility Agreement.

[2] Until the last Interest Payment Date of DD.MM.YYYY

ANNEX 4
FORM OF LEGAL OPINION

(to be issued on official letterhead of the Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012, the "ECB Credit Enhancement Facility Agreement"

Dear Sirs,

In my capacity as Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**") the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

I warrant that I am fully competent to issue this legal opinion in connection with the Agreements on behalf of the Beneficiary Member State.

I have examined originals or copies of the execution versions of the Agreements and of the MoU. I have also examined the relevant provisions of national and international law applicable to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece, the powers of signatories and such other documents as I have deemed necessary or appropriate. Furthermore, I have made such other investigations and reviewed such matters of law as I have considered relevant to the opinion expressed herein.

I have assumed (i) the genuineness of all signatures (except the Beneficiary Member State and the Bank of Greece) and the conformity of all copies to originals, (ii) the capacity and power to enter into the Agreements of, and their valid authorisation and signing by, each Party other than the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and (iii) the validity, binding effect and enforceability of the Agreement on each Party under the laws of England.

Terms used and not defined in this opinion shall have the meaning set out in the Agreement in the MoU.

This opinion is limited to Hellenic law as it stands at the date of this opinion.

Subject to the foregoing, I am of the opinion that:

1. With respect to the laws, regulations and legally binding decisions currently in force in the Hellenic Republic, the Beneficiary Member State is by the execution of the Agreement by [*name, title*] validly and irrevocably committed to fulfill all of its obligations under it. In particular, the provisions of the Agreements relating to the provision of Financial Assistance are fully valid.

2. The Beneficiary Member State's execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU (and the transactions contemplated therein): (i) have been duly authorised by all necessary consents, actions, approvals and authorisations; (ii) have not and will not violate any applicable law, regulation or ruling of any competent authority or any agreement or treaty binding on it or any of its agencies; (iii) do not constitute a default or termination event (howsoever described) under any of the matters listed in sub-paragraph (ii); and (iv) will not result in the creation of security or give rise to an obligation to grant security or transfer assets (by way of collateral or economically similar arrangements) in favour of any other person.

3. The representations and warranties given by the Beneficiary Member State in the Agreement are true and accurate

4. Nothing in this Agreements contravenes or limits the rights of the Beneficiary Member State to make punctual and effective payment of any sum due for the principal, interest or other charges under the Agreement.

5. The Agreement is in proper legal form under Hellenic laws for enforcement against the Beneficiary Member State and the Bank of Greece. The enforcement of the Agreement would not be contrary to mandatory provisions of Hellenic law, to the ordre public of the Hellenic Republic, to international treaties or to generally accepted principles of international law binding on the Beneficiary Member State and the Bank of Greece.

6. It is not necessary in order to ensure the legality, validity or enforceability of the Agreement that they be filed, recorded, or enrolled with any court or authority in the Hellenic Republic.

7. No taxes, duties, fees or other charges imposed by the Hellenic Republic or any taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery of the Agreements and with any payment or transfer of principal, interest, commissions and other sums due under the Agreements.

8. No exchange control authorisations are required and no fees or other commission are to be paid on the transfer of any sum due under the Agreements.

9. The signature of the Agreements by [*name*], the Governor of the Bank of Greece legally and validly binds the Bank of Greece.

10. The choice of English law as governing law for the Agreement is a valid choice of law binding the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in accordance with Hellenic law.

11. The Beneficiary Member State has legally, effectively and irrevocably submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts of the Grand Duchy of Luxembourg and the jurisdiction of the other courts referred to in Clause 13(3) in connection with the Agreements and any judgement of this court would be conclusive and enforceable in the Hellenic Republic.

12. Neither the Beneficiary Member State nor the Bank of Greece nor any of their respective property is immune on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction, attachment – whether before or after judgement – or execution in respect of any action or proceeding relating to the Agreements.

13. The execution of the Agreement has been made upon the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

14. The Agreement has been validly ratified in accordance with the provisions of [*insert appropriate reference to Hellenic law*].

15. In conclusion, the Agreement has been duly executed on behalf of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece and all the obligations of the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in relation to the Agreements are valid, binding and enforceable in accordance with their terms and nothing further is required to give effect to the same.

Legal Advisor to the State at the Ministry of Finance

ANNEX 5
FORM OF CERTIFICATE OF COMPLIANCE

(to be issued on official letterhead of [●] at the Ministry of Finance)

[*place, date*]

To: European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer

Re: EUR [•] Financial Assistance Facility Agreement between European Financial Stability Facility, the Hellenic Republic (as Beneficiary Member State) and the Bank of Greece signed on [●] 2012 – the "ECB Credit Enhancement Facility Agreement"

Dear Sirs,

1. In my capacity as [●] at the Ministry of Finance, I refer to the above referenced Financial Assistance Facility Agreement and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") entered into between the European Financial Stability Facility (hereinafter referred to as "**EFSF**") the Hellenic Republic (hereinafter referred to as the "**Beneficiary Member State**") and the Bank of Greece on [•]. I also refer to the Memorandum of Understanding signed on [*insert date*] between the European Commission, the Hellenic Republic and the Bank of Greece (hereinafter referred to as the "**MoU**").

2. I warrant that I am fully competent to issue this certificate of compliance in connection with the Agreement on behalf of the Beneficiary Member State.

3. Terms defined in the Agreement have the same meaning when used in this certificate of compliance unless given a different meaning in this certificate.

4. I hereby confirm that,

(a) the list of documents annexed to the letter dated [●] provided to the legal counsel referred to in Clause 3(3)(a)(iii) of the Agreement for the purposes of providing the legal opinions referred to therein is a complete list of all financing agreements binding on the Hellenic Republic which are relevant to the Buy-Back Offer; and

(b) the representation and warranty set out in Clause 4(1)(b) of the Agreement is true and accurate and the Hellenic Republic is giving that representation and warranty in the light of legal advice obtained and following a comprehensive due diligence review of the agreements, treaties and laws which are binding on it.

Signed: ....

[●] at the Ministry of Finance

ANNEX 6
LIST OF CONTACTS

For EFSF:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Attention: Chief Financial Officer
Tel: +352 260 962 26
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission
Directorate General Economic and Financial Affairs –
Unit L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxembourg
Attention: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main
Attention: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 49 69 1344 7333
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

For the Beneficiary Member State:

Ministry of Finance
General Accounting Office
37, E. Venizelos str.
101 65 Athens, Greece
Attention: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

With copies to: the Bank of Greece:

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece
Attention: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 12a

Entwurf: 22.02.2012

Informelle Arbeitsübersetzung

Übers.-Nr. 0213-2012-10

VEREINBARUNG ÜBER EINE FINANZHILFEFAZILITÄT

zwischen

DER EUROPÄISCHEN FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

DER HELLENISCHEN REPUBLIK

als Begünstigter Mitgliedstaat

und

DER GRIECHISCHEN ZENTRALBANK

– Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung –

INHALT

Absatz Seite

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN ..... - 4 -
2. DIE FINANZHILFEFAZILITÄT ..... - 11 -
3. ABRUF VON MITTELN, AUSZAHLUNG UND AUFSCHIEBENDE BEDINGUNGEN ..... - 12 -
4. ZUSICHERUNGEN, GEWÄHRLEISTUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN ..... - 16 -
5. ZINSEN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN ..... - 20 -
6. RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, ZWANGSRÜCKZAHLUNG UND AUFHEBUNG ..... - 22 -
7. ZAHLUNGEN ..... - 24 -
8. VERTRAGSVERSTOSS ..... - 25 -
9. INFORMATIONSPFLICHTEN ..... - 27 -
10. VERPFLICHTUNGEN IN ZUSAMMENHANG MIT KONTROLLEN, der VERHINDERUNG VON BETRUG UND PRÜFUNGEN ..... - 28 -
11. MITTEILUNGEN ..... - 29 -
12. SONSTIGE BESTIMMUNGEN ..... - 29 -
13. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND ..... - 30 -
14. INKRAFTTRETEN ..... - 30 -
15. UNTERZEICHNUNG DER VEREINBARUNG ..... - 31 -
16. ANLAGEN ..... - 31 -

Anlage 1 Muster Auszahlungsantrag ..... - 33 -
Anlage 2 Muster Zusage ..... - 36 -
Anlage 3 Muster Bestätigungsschreiben ..... - 38 -
Anlage 4 Muster Rechtsgutachten ..... - 40 -
Anlage 5 Muster Certificate of Compliance ..... - 44 -
Anlage 6 Kontaktdaten ..... - 46 -

Diese **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität** wird geschlossen seitens und zwischen:

(A) **der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität** („**EFSF**"), einer in Luxemburg errichteten *société anonyme* mit Sitz unter der Adresse 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153.414), vertreten durch Hr. Klaus Regling, Chief Executive Officer und Hr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer,

(„**EFSF**");

(B) **der Hellenischen Republik** (nachstehend als „**Griechenland**" bezeichnet, vertreten durch den Finanzminister,

als Begünstigter Mitgliedstaat (der „**Begünstigte Mitgliedstaat**"); und

(C) **der Griechischen Zentralbank,** vertreten durch den Präsidenten der Griechischen Zentralbank,

(die „**Griechische Zentralbank**"),

in diesem Dokument gemeinsam als die „**Parteien**" oder jeweils eine „**Partei**" bezeichnet.

PRÄAMBEL

In Erwägung nachstehender Gründe:

(1) Die EFSF wurde am 7. Juni 2010 zu Zwecken der Stabilitätshilfe für Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes errichtet. Gemäß der Erklärung der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebietes und von EU-Institutionen vom 21. Juli 2011 kann die EFSF Finanzhilfe in Form von Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität („**Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität**", jeweils eine „**Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität**") durch Darlehensauszahlungen im Rahmen eines Programms, vorsorgliche Fazilitäten, Fazilitäten zur Finanzierung der Rekapitalisierung von Finanzinstituten in einem Mitgliedstaat des Euro-Währungsgebietes (über Darlehen an die Regierungen dieser Mitgliedstaaten, einschließlich nicht am Programm beteiligter Länder), Fazilitäten zum Kauf von Anleihen am Sekundärmarkt auf Basis einer EZB-Analyse zur Ermittlung von außergewöhnlichen Finanzmarktsituationen und Risiken für die Finanzstabilität oder Fazilitäten für den Kauf von Anleihen am Primärmarkt leisten (jede solche Inanspruchnahme einer Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags und eines damit verbundenen Bestätigungsschreibens (wie nachstehend definiert) war, wird als „**Finanzhilfe**" bezeichnet).

(2) Die EFSF finanziert die Bereitstellung dieser Finanzhilfe durch die Ausgabe oder das Eingehen von Schuldverschreibungen, Commercial Paper oder anderen Finanzierungsvereinbarungen („**Finanzierungsinstrumente**"), die durch unwiderrufliche und bedingungslose Bürgschaften (jeweils eine „**Bürgschaft**") der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes abgesichert sind. Diese Bürgschaften dienen als Absicherung in Bezug auf die in dieser Vereinbarung geregelten Finanzierungsinstrumente. Als Sicherungsgeber (die „**Sicherungsgeber**") für die von der EFSF ausgegebenen oder eingegangenen Finanzierungsinstrumente fungieren alle

Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes (ohne solche Mitgliedstaaten, die vor der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente ein Stepping-Out Guarantor (wie nachstehend definiert) sind oder geworden sind). Die Finanzierungsinstrumente werden entweder als eigenständige Maßnahme oder im Rahmen eines Refinanzierungsprogramms (das „**EFSF-Refinanzierungsprogramm**") gemäß den EFSF-Finanzierungsleitlinien (wie nachstehend definiert) ausgegeben oder eingegangen.

(3) Am 8. Mai 2010 haben das Königreich Belgien, Irland, das Königreich Spanien, die Französische Republik, die Italienische Republik, die Republik Zypern, das Großherzogtum Luxemburg, die Republik Malta, das Königreich der Niederlande, die Republik Österreich, die Portugiesische Republik, die Republik Slowenien, die Slowakische Republik, die Republik Finnland und die KfW (handelnd im öffentlichen Interesse, gebunden an die Weisungen und ausgestattet mit der Bürgschaft der Bundesrepublik Deutschland) (als Darlehensgeber) eine Vereinbarung über eine Darlehensfazilität über 80.000.000.000 EUR (die „**Vereinbarung über eine Darlehensfazilität**") mit Griechenland und der Griechischen Zentralbank geschlossen, durch die in einem zwischenstaatlichen Rahmen über gebündelte bilaterale Darlehen Stabilitätshilfe für Griechenland geleistet wird.

(4) Am [●] hat Griechenland eine weitere Finanzhilfe bei den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets beantragt. Am [●] beschlossen die Euro-Gruppe und die ECOFIN-Minister einstimmig, als Reaktion auf den Antrag der griechischen Behörden die Finanzhilfe zu gewähren, und genehmigten die angekündigten Maßnahmen. Gemäß der Erklärung der Staats- und Regierungschefs des Euro-Währungsgebietes und von EU-Institutionen vom 21. Juli und 26./27. Oktober 2011 dient die EFSF als Finanzierungsstruktur für künftige Auszahlungen an Griechenland im Rahmen der Finanzhilfe der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets.

(5) Am [●] 2012 wurde eine Absichtserklärung (das „**MoU zur Privatsektorbeteiligung**") zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der Griechischen Zentralbank zu folgenden Punkten verabschiedet: (i) eine freiwillige Schuldenmanagementmaßnahme über einen freiwilligen Anleihetausch, die zwischen Griechenland und bestimmten Anlegern des Privatsektors wie in der Erklärung zum Euro-Gipfel vom 26. Oktober 2011 beschrieben vereinbart werden soll (die „**Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement**"), (ii) ein Rückkaufangebot (das „**Rückkaufangebot**"), bei dem Griechenland, handelnd durch die EZB als seine Bevollmächtigte, anbietet, von nationalen Zentralbanken („**NZB**") des Eurosystems bestimmte Zulässige GSA, die von NZB als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit zulässigen Kontrahenten gehalten werden, zurückzukaufen, und (iii) die Zahlung von Zinsen, die auf die für den Tausch vorgesehenen Anleihen im Rahmen der zum Teil oder vollständig von der EFSF finanzierten Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement aufgelaufen sind (die „**Anleihezinsfazilität**"), und zudem (iv) die Bereitstellung von Unterstützung bei Bankenrekapitalisierungsmaßnahmen von Finanzinstituten in Griechenland (die „**Bankenrekapitalisierungsmaßnahme**"). Das MoU zur Privatsektorbeteiligung besteht unabhängig von und zusätzlich zu der ursprünglich am 3. Mai 2010 unterzeichneten Absichtserklärung, in der zuletzt durch die Ergänzende Absichtserklärung (Fünfter Nachtrag) vom 6. Dezember 2011 geänderten Fassung, zwischen der Europäischen Kommission, Griechenland und der Griechischen

Zentralbank (die „**Absichtserklärung 2011**“, die zusammen mit dem MoU zur Privatsektorbeteiligung und jeweils nachfolgenden oder ergänzenden Absichtserklärungen oder Nachträgen das „**MoU**“ (*Memorandum of Understanding*) bildet).

(6) Nach Antrag auf Finanzhilfe durch Griechenland und gemäß dem MoU zur Privatsektorbeteiligung hat die EFSF Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität mit Griechenland und der Griechischen Zentralbank geschlossen oder wird solche Vereinbarungen schließen, um folgende Finanzhilfefazilitäten zur Verfügung stellen zu können: (i) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung von bis zu 30.000.000.000 EUR, damit Griechenland einen Teil der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement finanzieren kann (die „**Fazilität für das Schuldenmanagment im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**“); (ii) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung über 35.000.000.000 EUR, damit Griechenland das Rückkaufangebot finanzieren kann (die „**EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung**“); (iii) am [●] 2012 eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung über [5.500.000.000] EUR zur Erleichterung von Zahlungen in Verbindung mit aufgelaufenen Zinsen auf die im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement von Griechenland emittierten oder garantierten ausstehenden Staatsanleihen, die zu dem Zeitpunkt und in dem Umfang erfolgen sollen, zu dem bzw. in dem diese Staatsanleihen gegen Neue Griechische Anleihen eingetauscht werden (die „**Anleihezinsfazilität**“); und (iv) am [●] 2012, eine Finanzhilfefazilitätsvereinbarung von bis zu [23.000.000.000] EUR zur Finanzierung der Rekapitalisierung bestimmter Finanzinstitute in Griechenland (die „**Bankenrekapitalisierungsfazilität**“).

(7) Diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität wird ausschließlich für die Bereitstellung der EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung geschlossen (die „**Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung**“). Die Verwendung der EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung durch Griechenland erfolgt im Rahmen des Rückkaufangebots gemäß dem von der EZB, handelnd als Bevollmächtigte für Griechenland, verfassten und am [●] 2012 unterzeichneten Schreiben zur Bestellung eines Rückkauf-Bevollmächtigten und der von der EZB, handelnd als Bevollmächtigte für Griechenland, an die NZB übermittelten Beschreibung des Rückkaufangebots vom [●] 2012 (die „**Rückkaufdokumente**“).

(8) Die Verfügbarkeit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität hängt von der Einhaltung der im MoU aufgeführten Maßnahmen und der Verwendung der Erlöse aus dieser Vereinbarung gemäß dieser Vereinbarung und dem MoU durch Griechenland ab.

(9) Die Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität kann, vorbehaltlich der Unterzeichnung des MoU zur Privatsektorbeteiligung und des Inkrafttretens dieser Vereinbarung, gemäß den Bedingungen dieser Vereinbarung freigegeben werden.

(10) Die Behörden des Begünstigten Mitgliedstaates treffen geeignete Maßnahmen zur Verhinderung und Bekämpfung von Betrug, Korruption und anderen Unregelmäßigkeiten, durch die die Finanzhilfe beeinträchtigt werden könnte.

haben die Parteien dieser Vereinbarung Folgendes vereinbart:

1. **BEGRIFFSBESTIMMUNGEN**

In dieser Vereinbarung (einschließlich der zugehörigen Erwägungsgründe) haben die nachstehenden Begriffe die wie folgt angegebene Bedeutung:

„**Abgedeckter Zeitraum**" ist der Zeitraum ab dem Datum, an dem eine oder mehrere der Rating-Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch Ratings einen Zahlungsausfall (*default*) oder selektiven Zahlungsausfall (*selective default* oder *restrictive default*) als Rating für Griechenland oder Zulässige GSA aufgrund der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement vergeben, bis sechzig (60) Kalendertage nach dem Datum, an dem seitens der Rating-Agenturen für Griechenland keine der Rating-Noten *default*, *selective default* oder *restrictive default* in Bezug auf Griechenland oder Zulässige GSA aufgrund der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement (aber nicht aufgrund eines anderen Umstandes oder Ereignisses) mehr vorliegt.

„**Auszahlungsantrag**" ist der Antrag eines Begünstigten Mitgliedstaates auf die Auszahlung von Mitteln im Rahmen dieser Fazilität gemäß Anlage 1.

„**Auszahlungstag**" ist in Bezug auf diese Finanzhilfe gemäß dieser Vereinbarung der Tag der Überweisung des Finanzhilfebetrags auf das Konto des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Griechischen Zentralbank, handelnd als Vertreter für den Begünstigten Mitgliedstaat, bei der BIZ oder einem anderen Finanzinstitut. Der Auszahlungstag muss ein von der EFSF ausgewähltes Datum sein, bei dem es sich um (i) einen Geschäftstag, (ii) einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Banken in Luxemburg und im Begünstigten Mitgliedstaat für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind, und (iii) einen Tag innerhalb des Verfügbarkeitszeitraums handelt.

„**Avalprovision**" sind zehn (10) Basispunkte p. a. Die Höhe der Avalprovision, die für die EFSF-Finanzhilfefazilität gilt, kann vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen.

„**Begünstigter Mitgliedstaat**" ist Griechenland.

„**Bereitsteller von Finanzierungsunterstützung**" sind die Darlehensgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Darlehensfazilität und sonstige Staaten oder Kreditgeber (mit Ausnahme des IWF und der Europäischen Union), die dem Begünstigten Mitgliedstaat ein bilaterales Darlehen in Verbindung mit dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gewähren.

„**Bereitstellungsgebühr**" ist die Gebühr in Zusammenhang mit dem Negative Carry aus dem Liquiditätspuffer der EFSF sowie Bereitstellungsprovisionen, die im Rahmen zugesagter Kreditlinien entstehen, insofern der EFSF gemäß vom Verwaltungsrat der EFSF beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien ein Liquiditätspuffer bzw. Kreditlinien bereitgestellt werden. Die Zahlung des jährlich dieser Fazilität zugewiesenen Negative Carry erfolgt entweder nach dem Erhalt einer Rechnung oder durch eine jährliche Bereitstellungsgebühr von [●] Basispunkten, die auf den ausgezahlten und ausstehenden Finanzhilfebetrag anzurechnen ist. Die Zuweisung des Negative Carry zu dieser Fazilität und die Höhe der Bereitstellungsgebühr, die für Vereinbarungen zu EFSF-Finanzhilfefazilitäten gilt,

können vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen.

„**Bestätigungsschreiben**“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat, die im Wesentlichen gemäß Anlage 3 erfolgt und die Finanzierungsbedingungen der Finanzierungsinstrumente enthält, die von der EFSF zur Finanzierung oder Refinanzierung der im Rahmen dieser Fazilität gegenüber Griechenland ausstehenden Beträge ausgegeben werden und die in die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten einbezogen werden.

„**BIZ**“ ist die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich.

„**Bürgschaftsvertrag(verträge)**“ bezeichnet jeden Bürgschaftsvertrag, der neben anderen Parteien zwischen den Sicherungsgebern und der EFSF gemäß dem Rahmenvertrag geschlossen wird.

„**Cost of Carry**“ bezeichnet die Differenz zwischen (i) den aufgelaufenen Zinsen im Rahmen des jeweiligen Finanzierungsinstruments oder dem jeweiligen Liquiditätsmanagement (a) bei Zwischenfinanzierungen oder Endgültigen Finanzierungen zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen für den Zeitraum, in Bezug auf den die EFSF für die Zinszahlungen aus einer solchen Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung haftet, bis zum Fälligkeitstag der EFSF-Schuldverschreibungen, (b) bei auch nach Beginn einer Endgültigen Finanzierung unter Umständen weiterbestehenden Zwischenfinanzierungen für den Zeitraum ab dem Datum, ab dem die Endgültige Finanzierung zur Refinanzierung der Zwischenfinanzierung dient, solange die Haftung der EFSF für Zinszahlungen aus dem jeweiligen Finanzierungsinstrument oder dem jeweiligen Liquiditätsmanagement im Rahmen der Zwischenfinanzierung weiterbesteht, (c) bei Endgültigen Finanzierungen, die über eine Vorfinanzierungsmaßnahme durch andere Endgültige oder Zwischenfinanzierungen abgelöst werden können, für den Zeitraum ab dem Datum, ab dem die EFSF für Zinszahlungen oder Liquiditätsmanagement im Rahmen der neuen Endgültigen oder Zwischenfinanzierung haftet, bis zur Auszahlung der neuen Endgültigen oder Zwischenfinanzierung an den Begünstigten Mitgliedstaat und (ii) dem tatsächlich von der EFSF erhaltenen Ertrag, wenn die EFSF nach eigenem Ermessen den vorfinanzierten Betrag oder den Restbetrag im Rahmen einer Zwischenfinanzierung oder einer Refinanzierung einer vorherigen Endgültigen Finanzierung angelegt hat. In Bezug auf Punkt (b) vorstehend gilt: Sobald der EFSF ein Liquiditätspuffer für den Zwischenzeitraum bezogen auf den Verlängerungszeitpunkt einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung bereitgestellt wird, werden die Cost of Carry auf diesen Liquiditätspuffer übertragen und diesem gemäß den eventuell vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Leitlinien für diesen Puffer zugewiesen.

„**EFSF-Anlageleitlinien**“ umfassen die Anlagestrategie und die entsprechenden Leitlinien der EFSF, wie jeweils vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossen und von den Sicherungsgebern genehmigt.

„**EFSF-Finanzierungskosten**“ sind in Bezug auf eine Finanzhilfe die von der EFSF bestimmten effektiven durchschnittlichen Finanzierungskosten (d. h. nach Abzug der Absicherungskosten), die der EFSF durch ihre Bereitstellung der Finanzhilfe entstehen. Die EFSF-Finanzierungskosten werden von der EFSF berechnet als die

Summe aus (i) den als Satz p. a. ausgedrückten durchschnittlichen Finanzierungskosten (nach Absicherungskosten) für die jeweilige Finanzhilfe im Rahmen der zu ihrer Finanzierung ausgegebenen Finanzierungsinstrumente (zur Klarstellung: bei mit Abschlag begebenen Finanzierungsinstrumenten (z. B. Nullkuponanleihen) werden die Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf den Nennwert des Finanzierungsinstruments berechnet), (ii) der jährlichen Servicegebühr (ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungstages der jeweiligen Finanzhilfe), (iii) der Bereitstellungsgebühr und (iv) innerhalb des entsprechenden Zeitraums angefallenen Avalprovisionen. EFSF-Finanzierungskosten sind Anpassungen zu unterziehen, um Rundungseffekte bei der Berechnung von Zinsen auf Finanzierungsinstrumente in Form von Schuldverschreibungen mit fester Denominierung zu vermeiden und die Unterschiede in den Zeiträumen, für die Zinsen im Rahmen des Finanzierungsinstruments und dieser Vereinbarung berechnet werden, sowie in den Erträgen aus der vorübergehenden Wiederanlage der von der EFSF erhaltenen Zinsen bei solchen Unterschieden in den Zinsperioden zu berücksichtigen. Für die Dauer einer Zwischenfinanzierung zur Bereitstellung einer bestimmten Finanzhilfe erfolgt die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf die der EFSF im Rahmen dieser Zwischenfinanzierung entstehenden Kosten, unter ggf. erforderlicher Anpassung zur Abdeckung des Zeitraums von vierzehn (14) Geschäftstagen zwischen den in dieser Fazilität vorgesehenen Zinsterminen und Tilgungstagen und den gemäß den Finanzierungsinstrumenten vorgesehenen Zinsterminen und Tilgungstagen. Für die Dauer einer Endgültigen Finanzierung zur Bereitstellung einer bestimmten Finanzhilfe erfolgt die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten unter Bezugnahme auf die der EFSF im Rahmen dieser Endgültigen Finanzierung entstehenden Kosten, auf der EFSF potenziell entstehende Restkosten im Zusammenhang mit von der EFSF zur Bereitstellung der jeweiligen Finanzhilfe eingegangenen Zwischenfinanzierungen (einschließlich bis zum Fälligkeitstermin weiter auflaufender Zinsen) und auf der EFSF entstehende Restkosten im Zusammenhang mit von der EFSF zur Refinanzierung vorheriger Endgültiger Finanzierungen eingegangenen Endgültigen Finanzierungen (einschließlich bis zum Fälligkeitstermin weiter auflaufender Zinsen).

„**EFSF-Finanzierungsleitlinien**“ umfassen die Finanzierungsstrategie und die entsprechenden Leitlinien der EFSF, wie jeweils vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossen und von den Sicherungsgebern genehmigt.

„EFSF-Schuldtitel“ sind die EFSF-Schuldverschreibungen.

„**EFSF-Schuldverschreibungen**“ sind von der EFSF im Rahmen des EFSF-Refinanzierungsprogramms am oder ungefähr am Tag dieser Vereinbarung begebene Finanzierungsinstrumente in Form von kurzfristigen Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von maximal zwölf (12) Monaten und einer Verzinsung vergleichbar mit dem Marktzins, den die EFSF für Instrumente mit der gleichen Laufzeit wie die EFSF-Schuldverschreibungen zahlen müsste.

„**Emissionskosten**“ sind Kosten, Gebühren oder Aufwendungen, die in Verbindung mit der Ausgabe oder dem Eingehen von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF zur Finanzierung einer Finanzhilfe entstehen und am oder ungefähr am Tag der Ausgabe dieser Finanzierungsinstrumente bzw. am Tag des Eingehens dieser Finanzierungsinstrumente fällig werden, sowie jede Anpassung in Höhe der

Differenz, die sich in Bezug auf den Nettoerlös aus den Finanzierungsinstrumenten aufgrund dessen ergibt, dass diese nicht zum Nennwert ausgegeben werden.

„**Endgültige Finanzierung**“ bezeichnet jede langfristige Finanzierung durch die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten zur endgültigen Finanzierung des Finanzhilfebetrags und/oder zur Refinanzierung einer Zwischenfinanzierung oder anderen Endgültigen Finanzierung.

„**Entscheidung(en)**“ ist [die Entscheidung [der Euro-Gruppe] vom [●]] [und [die gemäß Artikel 136 AEUV getroffene Entscheidung vom [●]] über die Bereitstellung von Finanzhilfen für Griechenland.

„**Erste Zinsperiode**“ bezeichnet in Bezug auf eine Finanzhilfe den Zeitraum ab (einschließlich) dem Auszahlungstag bis (ausschließlich) zum ersten Zinstermin (wie in dem jeweiligen Bestätigungsschreiben angegeben).

„**ESM**“ ist der Europäische Stabilitätsmechanismus der durch den Vertrag zwischen den Mitgliedstaaten der Eurozone begründet wird.

„**EU**“ ist die Europäische Union.

„**EUR**“, „**Euro**“ und „€“ bezeichnet die gemeinsame Währung der teilnehmenden Mitgliedstaaten.

„**EZB**“ ist die Europäische Zentralbank.

„**EZB-Mitteilung**“ ist eine Mitteilung in der folgenden Form: „Gemäß von der Hellenischen Republik erhaltenen Informationen, denen zufolge die Hellenische Republik die Veröffentlichung von Einzelheiten zu einem Umschuldungsangebot plant, und in Erwartung einer wahrscheinlichen Herabstufung einer oder mehrerer der von der Hellenischen Republik emittierten oder garantierten Anleihen auf die Rating-Note *Default* oder einer Herabstufung der Hellenischen Republik auf die Rating-Note *Selective Default* oder *Restrictive Default*, beantragt die Europäische Zentralbank bei der EFSF die Ausgabe der EFSF-Schuldtitel“.

„**Fazilität**“ ist die in dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität geregelte Finanzhilfefazilität.

„**Finanzhilfebetrag**“ ist der Gesamtkapitalbetrag einer Finanzhilfe gemäß Absatz 2(1) dieser Vereinbarung.

„**Finanzhilfegesamtbetrag**“ hat die in Absatz 2(1) angegebene Bedeutung.

„**Finanzinstitut**“ ist die EZB, BIZ oder eine andere internationale Organisation, Zentralbank, Geschäftsbank oder Finanzeinrichtung, die jeweils von der EFSF zugelassen ist und bei der die EFSF, Griechenland oder die Griechische Zentralbank ein oder mehrere Konten für die Zwecke dieser Vereinbarung eröffnet.

„**Geschäftstag**“ ist ein Tag, an dem das TARGET2-Zahlungssystem für den Geschäftsverkehr geöffnet ist.

„**IWF**“ ist der Internationale Währungsfonds.

"IWF-Vereinbarung" ist eine Vereinbarung, ein Programm, eine Fazilität oder ein sonstiges Arrangement zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat und dem IWF.

„**Kommission**" ist die Europäische Kommission.

„**Laufzeitende**" ist der letzte Fälligkeitstag einer Finanzhilfe im Rahmen dieser Vereinbarung, der spätestens bis zum 31. Dezember 2037 eintreten muss.

„**Marge**" bedeutet null. Zur Klarstellung: Es erfolgt keine Erstattung oder Senkung der Marge oder der EFSF-Finanzierungskosten aufgrund der Zahlung von Vorauszahlungsmargen.

„**Marktstörung**" ist das Eintreten von Ereignissen oder Umständen während der Dauer einer Vorfinanzierungsmaßnahme oder einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung mit Auswirkungen auf die Finanzlage oder die politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen auf nationaler oder internationaler Ebene, die internationalen Kapitalmärkte, Wechselkurse oder Devisenkontrollen, die die Möglichkeiten der EFSF, Finanzierungsinstrumente erfolgreich zu emittieren, anzubieten und zu vertreiben oder einen erfolgreichen Handel mit solchen Finanzierungsinstrumenten am Sekundärmarkt zu betreiben, nach vernünftigem Ermessen der EFSF (wie durch einstimmigen Beschluss der Sicherungsgeber bestätigt) wahrscheinlich erheblich einschränken.

„**Maßgebliche Verbindlichkeiten**" bezeichnet alle Verbindlichkeiten, die den Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte bilden (einschließlich aller Verbindlichkeiten des Begünstigten Mitgliedstaates), unabhängig davon, auf welche Währung sie lauten oder in welcher Währung sie zurückzuzahlen sind.

„**Negative Carry**" bezeichnet die negativen Cost of Carry, die der EFSF in Verbindung mit der Finanzierung der jeweiligen Finanzhilfe entstehen.

„**Neue Griechische Anleihen**" sind die von Griechenland im Rahmen der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement emittierten Staatsanleihen.

„**Rahmenvertrag**" bezeichnet den zwischen den Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes und der EFSF geschlossenen Rahmenvertrag in der jeweils geltenden Fassung. Dieser regelt u. a. die Bedingungen, zu denen die EFSF Finanzhilfe für Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes leisten und diese durch die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten, die durch von den Sicherungsgebern übernommene Bürgschaften abgesichert sind, finanzieren kann.

„**Sanktionszahlung**" bedeutet 200 Basispunkte p. a. auf den letzten Finanzhilfebetrag, der bereits zu dem Zeitpunkt ausgezahlt ist, an dem eine Mitteilung der Euro-Gruppe oder der EAG an den Begünstigten Mitgliedstaat ergeht. Der Mitteilung geht eine Überprüfung durch die Kommission gemeinsam mit der EZB und dem IWF voraus, in der die Nichterfüllung der in der Absichtserklärung festgelegten Maßnahmen durch den Begünstigen Mitgliedstaat festgestellt wird. Die Folge oder mögliche Folge (wie von der EFSF schriftlich bestimmt) einer solchen Feststellung ist die Aussetzung der Zahlung eines Folgebetrags der Finanzhilfe oder einer Tranche davon, die gemäß dieser Vereinbarung oder einer nachfolgenden Vereinbarung über eine Finanzhilfe zwischen der EFSF und dem Begünstigten

Mitgliedstaat vorgesehen war. Der für die Sanktionszahlung maßgebliche Zeitraum beginnt ab dem Datum der letzten Teilauszahlung des Finanzhilfebetrags und endet mit dem Datum der Mitteilung der Euro-Gruppe oder EAG an den Begünstigten Mitgliedstaat über die Entscheidung bezüglich der Nichterfüllung mit der Konsequenz, dass (möglicherweise, wie von der EFSF schriftlich bestimmt) keine weitere Auszahlung der Finanzhilfe erfolgt. Die Sanktionszahlung wird einschließlich aufgelaufener Zinsen aus der Anlage dieses Betrags vollständig zurückerstattet, sobald die Auszahlungen an den Begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen werden.

„**Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte**“ bezeichnet die öffentliche Gesamtverschuldung gemäß dem Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen von 1995 („**ESVG 95**“), das in der Verordnung (EG) Nr. 2223/96 des Rates vom 25. Juni 1996 zum Europäischen System Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen auf nationaler und regionaler Ebene in der Europäischen Gemeinschaft in der jeweils geltenden Fassung niedergelegt ist. Zur Klarstellung: Der Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte versteht sich einschließlich Neuer Griechischer Anleihen, die in Verbindung mit der Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement emittiert werden.

„**Servicegebühr**“ bezeichnet die allgemeinen Erträge und Mittel zur Deckung der Betriebskosten der EFSF, bestehend aus (i) der vorab fälligen Servicegebühr als Summe aus (a) 2 Basispunkten, berechnet auf Basis des Finanzhilfebetrags, und (b) 48 Basispunkten, berechnet auf Basis des nach einer Rückzahlung gemäß Absatz 6(2) ausstehenden Finanzhilfebetrags und (ii) der jährlichen Servicegebühr in Höhe von 0,5 Basispunkten p. a., die in Bezug auf den Finanzhilfebetrag in jeder Zinsperiode mit Wirkung ab dem ersten Jahrestag des Auszahlungstages dieser Finanzhilfe aufläuft (oder eine sonstige Gebührenhöhe oder ein sonstiger Gebührentermin wie zwischen den Parteien nach einer Entscheidung der EAG vereinbart). Die vorab fällige Servicegebühr ist von dem Begünstigten Mitgliedstaat nach Erhalt einer Rechnung von der EFSF zu zahlen oder wird von dem Betrag einbehalten, der an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß dieser oder einer sonstigen Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität, mit Ausnahme der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagment im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, auszuzahlen ist. Die Möglichkeit eines Begünstigten Mitgliedstaates, die jährliche Servicegebühr als Betriebskosten in seiner volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung zu führen, bleibt von der Einbeziehung dieser Gebühr in die EFSF-Finanzierungskosten unberührt. Die Höhe der Servicegebühr, die für die EFSF-Finanzhilfefazilitäten gilt, kann vom EFSF-Verwaltungsrat beschlossenen und von den Sicherungsgebern genehmigten Änderungen unterliegen. Zur Klarstellung: Mit der Servicegebühr wird jede Vorauszahlungsmarge abgedeckt und ersetzt, zu deren Inrechnungstellung die EFSF andernfalls berechtigt wäre.

„**Stepping-Out Guarantor**“ ist ein Sicherungsgeber, dessen Antrag auf Aussetzung seiner Verpflichtung zur Stellung von Bürgschaften im Rahmen des Rahmenvertrags von den anderen Sicherungsgebern akzeptiert wurde.

„Teilnehmende Mitgliedstaaten“ sind diejenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, deren gesetzliches Zahlungsmittel in Übereinstimmung mit der Gesetzgebung der Europäischen Union zur Wirtschafts- und Währungsunion der Euro ist.

"**Tilgungstag**" ist in Bezug auf die erste planmäßige Tilgungszahlung das im Bestätigungsschreiben angegebene Datum im Jahr 2023 und in Bezug auf die nachfolgenden planmäßigen Tilgungszahlungen jeder Jahrestag dieses Datums bis zum Laufzeitende dieser Vereinbarung gemäß dem jeweiligen Bestätigungsschreiben.

„**Vereinbarung**“ ist diese Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität.

„**Verfügbarkeitszeitraum**“ ist der Zeitraum ab dem Inkrafttreten dieser Vereinbarung bis (einschließlich) [●] [Februar] 2012.

„**Vertragsverstoß**“ ist ein in Absatz 8(1) definiertes Ereignis.

„**Vorfinanzierungsmaßnahme**“ ist eine Finanzierungsmaßnahme, die vor der Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente zur (Re)Finanzierung einer Zwischenfinanzierung oder Endgültigen Finanzierung mit einer anderen Zwischenfinanzierung bzw. Endgültigen Finanzierung erfolgt, wobei die Vorfinanzierungsmaßnahme mindestens zehn (10) Geschäftstage vor der Fälligkeit der zu verlängernden Finanzierungsinstrumente beginnt.

„Vorgezogene Ausgabeoperation“ bezeichnet die Ausgabe von EFSF-Schuldverschreibungen nach dem Datum der Unterzeichnung dieser Vereinbarung und nach Stellung eines Auszahlungsantrags, jedoch vor Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen für die Finanzhilfe und vor Zustellung einer Zusage.

„**Zinsperiode**“ ist in Bezug auf eine Finanzhilfe gemäß dieser Vereinbarung die Erste Zinsperiode und jeder darauf folgende Zeitraum von zwölf (12) Monaten gemäß den Angaben im jeweiligen Bestätigungsschreiben mit Beginn am Auszahlungstag (einschließlich) (oder zum Datum des vorherigen Zinstermins für diese Finanzhilfe (im Falle späterer Zinsperioden)) und mit Ende an jedem Zinstermin (diesen jedoch jeweils ausschließend).

„**Zinssatz**“ ist der Zins, der in Bezug auf den Finanzhilfebetrag während jeder Zinsperiode wie von der EFSF festgelegt aufläuft. Er entspricht der Summe aus (a) den EFSF-Finanzierungskosten und (b) der (eventuellen) Marge für diesen Finanzhilfebetrag.

„**Zinstermin**“ ist in Bezug auf diese Finanzhilfe jeder für die fällige Zahlung von Zinsen oder Gebühren an die EFSF vorgesehene Tag wie in dem Bestätigungsschreiben zu dieser Finanzhilfe angegeben.

„**Zinsverluste**“ bezeichnet die Differenz (sofern es sich um einen positiven Betrag handelt) zwischen dem für einen Finanzhilfebetrag geltenden Zinssatz und dem Zinssatz, den die EFSF aus der Wiederanlage vorzeitig zurückgezahlter Beträge, jeweils für den Zeitraum ab dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung bis zu dem für die Rückzahlung der jeweiligen Finanzhilfe planmäßig vorgesehenen Tag, (wie von der EFSF bestimmt) erhalten würde.

„**Zulässige GSA**“ sind marktfähige Schuldtitel, die von Griechenland emittiert oder garantiert werden und von NZB als Sicherheit für geldpolitische Operationen des Eurosystems mit zulässigen Kontrahenten akzeptiert werden.

„**Zusage**“ ist die schriftliche Mitteilung der EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß Anlage 2 über den Betrag und die einzelnen vorläufigen Finanzierungsbedingungen der Finanzhilfen, die die EFSF bereit ist, dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung zu gewähren.

„**Zwischenfinanzierung**“ ist eine von der EFSF abgeschlossene Zwischenfinanzierung zur Finanzierung einer Finanzhilfe gemäß Absatz 3(6)(e) durch die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten auf Interimsbasis, wie kurzfristige Schuldtitel oder staatliche Darlehen, einschließlich der Verlängerung, Erneuerung oder Refinanzierung solcher Finanzierungen auf Interimsbasis, die durch eine oder mehrere Endgültige Finanzierungen refinanziert werden können. Zur Klarstellung: Der Begriff „Zwischenfinanzierung“ umfasst auch die Refinanzierung einer Endgültigen Finanzierung der gesamten oder eines Teils der Finanzhilfe über solche Finanzierungen auf Interimsbasis, für die eine Refinanzierung der gesamten oder eines Teils der Finanzhilfe über Endgültige Finanzierungen aussteht.

2. DIE FINANZHILFEFAZILITÄT

(1) Die EFSF stellt dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Finanzhilfefazilität gemäß den Bedingungen des MoU und dieser Vereinbarung zur Verfügung, die es der EFSF erlaubt, dem Begünstigten Mitgliedstaat Finanzhilfe in Höhe eines Finanzhilfebetrags von insgesamt bis zu 35.000.000.000 EUR („**Finanzhilfegesamtbetrag**“) zur Verfügung zu stellen.

(2) Die Fazilität soll Griechenland die Finanzierung des für das Rückkaufangebot erforderlichen Erwerbs von EFSF-Schuldverschreibungen ermöglichen.

(3)

(a) Die Fazilität wird in dem Zeitraum ab dem Datum dieser Vereinbarung bis (einschließlich) zum letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums nur als (1) einmalige Auszahlung in Höhe von bis zu 35.000.000.000 EUR zur Verfügung stehen.

(b) Beträge, die am letzten Tag des Verfügbarkeitszeitraums im Rahmen der Fazilität nicht ausgezahlt worden sind, werden unverzüglich gestrichen.

(4) Die EFSF ist zu keinem Zeitpunkt zur Leistung von Finanzhilfe verpflichtet, wenn mit dem Gesamtkapitalbetrag dieser Finanzhilfe nach Hinzurechnung anderer von der EFSF bereitgestellter Finanzhilfen an den Begünstigten Mitgliedstaat oder andere begünstigte Mitgliedstaaten, die Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebiets sind, sowie anderer Finanzhilfen, zu denen sich die EFSF gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat oder diesen anderen begünstigten Mitgliedstaaten verpflichtet hat, zum betreffenden Zeitpunkt die Kapazitäten der EFSF zur Aufnahme von Mitteln, die durch gemäß dem Rahmenvertrag geleistete Bürgschaften vollständig abgesichert sind, überschritten würden.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat verwendet alle ihm im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität bereitgestellten Beträge in Übereinstimmung mit seinen

im MoU und in dieser Vereinbarung vorgesehenen Verpflichtungen zum Erwerb von EFSF-Schuldverschreibungen vom Finanzinstitut für die Zwecke des Rückkaufangebots.

(6) Die Finanzhilfe lautet ausschließlich auf Euro, der die Rechnungs- und Zahlungswährung darstellt.

3. **ABRUF VON MITTELN, AUSZAHLUNG UND AUFSCHIEBENDE BEDINGUNGEN**

(1) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann gemäß dieser Vereinbarung und dem MoU nach Rücksprache mit der EFSF eine Auszahlung von im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gewährter Finanzhilfe durch Vorlage eines ordnungsgemäß ausgefüllten Auszahlungsantrags bei der EFSF beantragen. Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und für den Begünstigten Mitgliedstaat verbindlich, es sei denn, die EFSF hat dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Mitteilung zukommen lassen, dass die EFSF nicht zum Eingehen oder zur Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten in der Lage ist, die der EFSF die Aufnahme von Mitteln entsprechend den im jeweiligen Auszahlungsantrag angegebenen Bedingungen ermöglichen. In diesem Fall ist der Auszahlungsantrag in Bezug auf Finanzhilfe, die andernfalls bereitgestellt worden wäre, für den Begünstigten Mitgliedstaat nach Zustellung dieser Mitteilung an den Begünstigten Mitgliedstaat nicht mehr verbindlich.

(2) Auszahlungsanträge sind unwiderruflich und gelten erst dann als ordnungsgemäß ausgefüllt, wenn sie mindestens die folgenden Angaben enthalten:

(a) die Summe der im Rahmen des jeweiligen Auszahlungsantrags insgesamt bereitzustellenden Finanzhilfebeträge und

(b) den (die) späteste(n) vorgeschlagenen Auszahlungstag(e), bis zu dem (denen) die Auszahlung der in dem Auszahlungsantrag beantragten Finanzhilfe vollständig erfolgt sein soll.

(3) Nach einem Auszahlungsantrag tritt die Verpflichtung der EFSF zur Bereitstellung der Finanzhilfe an den Begünstigten Mitgliedstaat erst dann ein, wenn

(a) der EFSF folgende Dokumente vorliegen:

(i) ein für sie zufriedenstellendes Rechtsgutachten des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates gemäß dem Muster in Anlage 5, das am Auszahlungstag immer noch richtig und zutreffend ist. Das Datum des Rechtsgutachtens darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich über zwischen dem Datum des Rechtsgutachtens und dem Auszahlungsdatum eintretende Ereignisse zu informieren, aufgrund derer eine im Rechtsgutachten getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde;

(ii) ein für sie zufriedenstellendes Certificate of Compliance vom Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates gemäß dem Muster in Anlage 6, das am Auszahlungstag immer noch richtig und zutreffend ist. Das Datum des Certificate of Compliance darf nicht nach dem Datum des Auszahlungsantrags liegen. Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich, die EFSF unverzüglich über zwischen dem Datum des Certificate of Compliance und dem Auszahlungsdatum eintretende Ereignisse zu informieren, aufgrund derer eine im Certificate of Compliance getroffene Aussage nicht mehr zutreffen würde; und

(iii) Rechtsgutachten der Kanzlei Cleary Gottlieb Steen & Hamilton und/oder von deren Korrespondenzkanzleien, dass Griechenland die für seine Anleihen und Darlehen geltenden Bedingungen einhält;

(b) der EFSF ein amtliches Dokument des Finanzministers des Begünstigten Mitgliedstaates vorliegt, in dem die zur Unterzeichnung des Auszahlungsantrags (und damit zur rechtskräftigen Verpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaates) befugten Personen angegeben und die Unterschriftsproben dieser Personen enthalten sind;

(c) die Unterzeichnung des MoU zur Privatsektorbeteiligung erfolgt ist und der Begünstigte Mitgliedstaat die Bedingungen des MoU erfüllt;

(d) die EZB dem Finanzinstitut und der EFSF eine schriftliche Mitteilung in Form der EZB-Mitteilung übersandt hat;

(e) die EAG nach ihrem alleinigen Ermessen der Auszahlung gemäß dieser Vereinbarung zugestimmt hat und die EFSF überzeugt ist, dass die Bedingungen zum Abruf von Mitteln im Rahmen dieser Vereinbarung erfüllt sind;

(f) die EFSF vom Finanzinstitut vor oder am Auszahlungstag den Nettoerlös aus den Finanzierungsinstrumenten in ausreichender Höhe erhalten hat, um den Finanzhilfebetrag zu finanzieren;

(g) seit dem Datum dieser Vereinbarung keine wesentlichen nachteiligen Änderungen eingetreten sind, die nach Rücksprache mit dem Begünstigten Mitgliedstaat nach Ansicht der EFSF die Fähigkeit des Begünstigten Mitgliedstaates, seinen in dieser Vereinbarung vorgesehenen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, d. h. die Finanzhilfe zu bedienen und zurückzuzahlen, voraussichtlich wesentlich beeinträchtigen würden; und

(h) kein Ereignis oder Umstand, dem nicht zur Zufriedenheit der EFSF abgeholfen wurde, eingetreten ist bzw. bei Abschluss dieser Vereinbarung oder nach einer Auszahlung im Rahmen dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität eintreten würde, aufgrund dessen die EFSF berechtigt wäre, einen Vertragsverstoß gemäß Absatz 8 als gegeben zu erklären.

(4) Sind die Bedingungen in Absatz 3(3) (mit Ausnahme der am maßgeblichen Auszahlungstag zu erfüllenden Bedingung in Absatz 3(3)(f)) erfüllt, übersendet die

EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat unter der Voraussetzung, dass die EAG den von der EFSF vorgeschlagenen detaillierten Bedingungen der Finanzhilfe zustimmt, eine Zusage, in der die vorläufigen Bedingungen, zu denen die EFSF zur Bereitstellung der betreffenden Finanzhilfe für den Begünstigten Mitgliedstaat bereit ist, dargelegt sind. Nach Bestätigung einer Zusage durch den Begünstigten Mitgliedstaat sind der Begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF unwiderruflich an die Bedingungen der Zusage gebunden, sofern die EFSF zur Beschaffung der vom Finanzinstitut angeforderten Mittel in der Lage ist und keine Marktstörung bzw. kein Vertragsverstoß vorliegt. Sollte die EFSF vorbehaltlich der Einhaltung der zum betreffenden Zeitpunkt geltenden EFSF-Finanzierungsleitlinien Mittel für die betreffende Finanzhilfe nur durch die Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, sowie den Abschluss entsprechender Währungsabsicherungsmaßnahmen aufnehmen können, so informiert die EFSF den Begünstigten Mitgliedstaat über die Notwendigkeit, Finanzierungsmittel auf diesem Wege zu beschaffen. Alle der EFSF im Zusammenhang mit Währungsabsicherungsmaßnahmen entstehenden zusätzlichen Kosten trägt der Begünstigte Mitgliedstaat.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat erteilt der EFSF hiermit ausdrücklich Erlaubnis, nach Stellung eines Auszahlungsantrags aber vor Erfüllung der Auszahlungsbedingungen aus Absatz 3(3) und mit Zustellung einer Zusage gemäß Absatz 3(4) eine oder mehrere vorgezogene Ausgabeoperationen von EFSF-Schuldverschreibungen einzugehen. Die EFSF setzt den Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich schriftlich über die finanziellen Bedingungen dieser vorgezogenen Ausgabeoperationen in Kenntnis. Der Begünstigte Mitgliedstaat trägt sämtliche der EFSF im Zusammenhang mit den vorgezogenen Ausgabeoperationen entstehenden Kosten (einschließlich etwaige Finanzierungskosten, Marge, Negative Carry, Verluste, Kosten, Absicherungskosten oder andere Gebühren und Aufwendungen), unabhängig davon, ob die in dem entsprechenden Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe tatsächlich ausgezahlt wird. Die Bereitschaft der EFSF ggf. vorgezogene Ausgabeoperationen durchzuführen und einzugehen hat weder Einfluss auf die Beschlüsse der EFSF oder der Sicherungsgeber über die Auszahlung der Finanzhilfe noch gibt sie Auskunft darüber, ob die Auszahlung aufschiebende Bedingungen erfüllt sind.

(6)

(a) Liegt die Bestätigung nicht innerhalb eines Geschäftstags nach Zustellung der Zusage vor, wird diese Zusage aufgehoben und unwirksam, und der Begünstigte Mitgliedstaat muss für die betreffende Finanzhilfe einen neuen Auszahlungsantrag stellen. Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der Bestätigung der darin dargelegten Bedingungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat beginnt die EFSF nach eigenem Ermessen mit der Ausgabe von EFSF-Schuldverschreibungen, um die Finanzierung der in Bezug auf den Auszahlungsantrag bereitzustellenden Finanzhilfe zu ermöglichen.

(b) Kann die EFSF aufgrund der Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Beginns einer Ausgabe oder des Eingehens von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe (einschließlich der Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten zur Refinanzierung der EFSF-Schuldverschreibungen oder Finanzierungsinstrumenten, mit denen die betreffende Finanzhilfe vollständig oder teilweise finanziert oder refinanziert

werden soll) keine Mittel beschaffen, so ist die EFSF nicht verpflichtet, in Bezug auf diese Finanzhilfe weitere Auszahlungen vorzunehmen.

(c) Die EFSF berät mit dem Begünstigten Mitgliedstaat spätestens fünf (5) Kalenderwochen vor der planmäßigen Fälligkeit eines Teils eines Finanzierungsinstruments, das erneuert oder verlängert werden soll, ob die EFSF die Mittel für die Refinanzierung dieses Teils des Finanzierungsinstruments beschaffen kann oder ob eine Marktstörung eingetreten ist.

(d) Bestätigt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich das Vorliegen einer Marktstörung, so ist die EFSF so lange nicht zu weiteren Auszahlungen von Finanzhilfe an den Begünstigten Mitgliedstaat oder zur Erneuerung bzw. Verlängerung des entsprechenden Finanzierungsinstruments verpflichtet, bis die EFSF gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich das Ende der für diese Marktstörung verantwortlichen Ereignisse oder Umstände bestätigt hat.

(e) Der Begünstigte Mitgliedstaat ermächtigt die EFSF hiermit ausdrücklich zum Abschluss von Zwischenfinanzierungen, falls die EFSF zu dem Schluss kommt, dass sie aufgrund der Marktbedingungen zum Zeitpunkt des Beginns einer Ausgabe oder des Eingehens von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung einer Finanzhilfe, die Gegenstand eines Auszahlungsantrags ist, oder zur Refinanzierung entsprechender Finanzierungsinstrumente bei deren Fälligkeit nur mit Hilfe einer oder mehrerer Zwischenfinanzierungen in der Lage sein wird, die entsprechende Finanzhilfe ganz oder teilweise zu finanzieren. Die Finanzierungsbedingungen der im Rahmen solcher Zwischenfinanzierungen emittierten Finanzierungsinstrumente sind in einem Bestätigungsschreiben dargelegt, das dem Begünstigten Mitgliedstaat am Tag der Ausgabe bzw. des Eingehens der betreffenden Zwischenfinanzierung zuzusenden ist. Die Zwischenfinanzierung wird nach Möglichkeit durch eine oder mehrere Endgültige Finanzierungen refinanziert, und am Tag einer solchen Refinanzierung werden die Finanzierungsbedingungen der im Rahmen der betreffenden Endgültigen Finanzierung emittierten Finanzierungsinstrumente in einem dem Begünstigten Mitgliedstaat zuzusendenden Bestätigungsschreiben bestätigt. Der Begünstigte Mitgliedstaat trägt alle der EFSF im Zusammenhang mit den Zwischenfinanzierungen und Endgültigen Finanzierungen entstandenen Kosten (in allen Fällen einschließlich Finanzierungskosten, Marge, Negative Carry, Verlusten, Aufwendungen, Absicherungskosten und sonstiger Gebühren und Ausgaben).

(7) Nach Zustellung der Zusage und Erhalt der schriftlichen Bestätigung des Begünstigten Mitgliedstaates der darin enthaltenen Bedingungen gemäß vorstehendem Absatz 3(6) nimmt die EFSF eine endgültige Preissetzung für jede Finanzhilfe unter Berücksichtigung der Bedingungen der zur Finanzierung oder Refinanzierung dieser Finanzhilfe emittierten bzw. eingegangenen Finanzierungsinstrumente vor, und die EFSF stellt dem Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich innerhalb von einem (1) Geschäftstag nach der Ausgabe von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe ein Bestätigungsschreiben zu, in dem die am Auszahlungstag geltenden Finanzierungsbedingungen der zur Finanzierung der betreffenden Finanzhilfe

eingesetzten Finanzierungsinstrumente dargelegt sind. Die in dem Bestätigungsschreiben dargelegten Bedingungen der Finanzhilfe gelten als von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Voraus angenommen. Zur Klarstellung: Die EFSF ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, Anträgen des Begünstigten Mitgliedstaates auf Änderung oder Neugestaltung der Finanzierungsbedingungen einer Finanzhilfe zuzustimmen.

(8) Am Auszahlungstag stellt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat die Finanzhilfe wie folgt zur Verfügung. Die EFSF weist das Finanzinstitut am Auszahlungstag bis spätestens 11:00 Uhr an, den Finanzhilfebetrag auf das vom Begünstigten Mitgliedstaat beim Finanzinstitut geführte auf Euro lautende Konto, dessen Daten Griechenland oder die Griechische Zentralbank der EFSF spätestens zwei (2) Geschäftstage vor dem Auszahlungstag schriftlich (mit Kopie an den Begünstigten Mitgliedstaat) mitteilt, zu überweisen. Die Emissionskosten werden von der EFSF mit nach Möglichkeit für diesen Zweck einbehaltenen Beträgen beglichen oder separat in Rechnung gestellt; entstandene zusätzliche Kosten können gemäß Absatz 5(5) geltend gemacht werden.

(9) Zur Vermeidung von Unklarheit sei darauf hingewiesen, dass der in der Zusage genannte Finanzhilfebetrag, der dem Begünstigten Mitgliedstaat gewährt wird, nicht um einen in (i) der Definition der Servicegebühr (ii) Absatz 3(8) über die Emissionskosten oder (iii) Absatz 5(6) über den Negative Carry geregelten Abzug gemindert wird.

(10) Die Auszahlung einer Finanzhilfe verpflichtet keine der Parteien zur Bereitstellung und Annahme weiterer Finanzhilfen, sei es im Rahmen dieser Vereinbarung oder einer anderen Vereinbarung zwischen den Parteien.

(11) Das Recht des Begünstigten Mitgliedstaates, Finanzhilfe gemäß dieser Vereinbarung zu beantragen, erlischt am Ende des Verfügbarkeitszeitraums; nach Ablauf dieses Zeitraums gilt jeder nicht ausgezahlte Betrag der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität gemäß Absatz 2(3)(b) als sofort gestrichen.

4. ZUSICHERUNGEN, GEWÄHRLEISTUNGEN UND VERPFLICHTUNGEN

(1) Zusicherungen

Der Begünstigte Mitgliedstaat sichert der EFSF zum Datum dieser Vereinbarung und an jedem Auszahlungstag zu und gewährleistet, dass:

(a) jede Finanzhilfe eine unbesicherte, direkte, unbedingte, nicht nachrangige und allgemeine Verbindlichkeit des Begünstigten Mitgliedstaates darstellt und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Darlehen und Verbindlichkeiten des Begünstigten Mitgliedstaates im Rang mindestens gleichgestellt ist;

(b) die Unterzeichnung, Aushändigung und Erfüllung der Vereinbarung und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich des Rückkaufangebots) weder zum jetzigen noch zu einem zukünftigen Zeitpunkt (i) gegen geltende Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen einer zuständigen Behörde oder ein(e) diesen oder eine seiner Behörden bindende(s)

Vereinbarung oder Abkommen verstoßen, (ii) einen Vertragsverstoß oder zurechenbaren Beendigungsgrund (unabhängig von der jeweiligen Beschreibung) im Sinne der in Unterabschnitt (i) aufgeführten Tatbestände darstellen und (iii) zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Entstehung einer Verpflichtung zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder in ihrer wirtschaftlichen Wirkung vergleichbare Vereinbarungen) zugunsten Dritter führen;

(c) (nach seinem besten Wissen und Gewissen (nach sorgfältiger Durchführung erforderlicher Überprüfungen)) keinerlei Rechtsstreitigkeiten, Schieds- oder Verwaltungsverfahren vor einem bzw. Ermittlungen durch ein Gericht, Schiedsgericht oder eine Behörde anhängig sind oder bevorstehen, die die Unterzeichnung oder Erfüllung dieser Vereinbarung oder des MoU (oder der darin vorgesehenen Transaktionen einschließlich des Rückkaufangebots) durch ihn gefährden könnten bzw. die sich bei negativem Ausgang nach billigem Ermessen voraussichtlich in wesentlichem Maße nachteilig auf seine Fähigkeit auswirken, seine Verpflichtungen im Rahmen dieser Vereinbarung oder der darin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen zu erfüllen;

(d) das Rechtsgutachten und das Certificate of Compliance des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigen Mitgliedstaates, die gemäß Absatz 3(3)(a) vorgelegt wurden, zutreffend und richtig sind; und

(e) gemäß griechischem Recht die EFSF nicht als Kreditinstitut zugelassen sein oder über eine Lizenz, Zustimmung oder aufsichts- oder verwaltungsrechtliche Genehmigung verfügen muss, um entsprechende Finanzhilfe bereitzustellen oder die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates in Zusammenhang mit der entsprechenden Finanzhilfe gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat geltend machen zu können, bzw. das griechische Recht eine entsprechende Ausnahmeregelung für die EFSF enthält.

(2) Verpflichtungen

Der Begünstigte Mitgliedstaat verpflichtet sich in Bezug auf den Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte, bis zu dem Zeitpunkt, an dem die gesamte Schuldsumme aus dieser Vereinbarung vollständig zurückgezahlt ist und alle gemäß dieser Vereinbarung gegebenenfalls fälligen Zinsen und Zusatzbeträge vollständig entrichtet wurden,

(a) mit Ausnahme der in den nachfolgenden Unterabsätzen (1) bis (8) aufgeführten Belastungen,

(i) alle gegenwärtigen oder zukünftigen Maßgeblichen Verbindlichkeiten und jede diesbezügliche Gewährleistung oder Schadloshaltung nicht durch Hypothek, Verpfändung oder andere Belastung seiner eigenen Vermögenswerte oder Einnahmen zu besichern, sofern die Finanzhilfe nicht gleichzeitig gleichrangig oder anteilig an dieser Sicherheit partizipiert, und

(ii) keinem anderen Gläubiger oder Inhaber seiner Staatsanleihen einen Vorrang gegenüber der EFSF einzuräumen.

Die folgenden Belastungen stellen keinen Verstoß gegen diesen Absatz dar:

(1) Belastungen auf Vermögenswerte, die zur Besicherung des Kaufpreises des entsprechenden Vermögenswertes eingegangen werden, sowie jede Erneuerung oder Verlängerung einer solchen Belastung, die sich auf den ursprünglich durch sie besicherten Vermögenswert beschränkt und eine Erneuerung oder Verlängerung der ursprünglich besicherten Finanzierung absichert;

(2) Belastungen auf Handelsgüter im Rahmen gewöhnlicher Handelsgeschäfte (die spätestens innerhalb eines Jahres nach dem Handelsgeschäft erlöschen), die der Finanzierung der Einfuhr in das oder der Ausfuhr aus dem Land des Begünstigten Mitgliedstaates dienen;

(3) Belastungen, mit denen die Zahlung von Maßgeblichen Verbindlichkeiten besichert oder gewährleistet wird, die ausschließlich zur Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts eingegangen werden, sofern es sich bei den Vermögenswerten, die diesen Belastungen zugrunde liegen, um Vermögenswerte handelt, die Gegenstand dieser Projektfinanzierung sind oder Einnahmen oder Forderungen aus diesem Projekt darstellen;

(4) andere Belastungen, die zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits bestehen, sofern diese Belastungen auf die gegenwärtig von ihnen erfassten Vermögenswerte und auf Vermögenswerte beschränkt bleiben, die aufgrund von Verträgen von diesen erfasst werden, welche zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieser Vereinbarung bereits Gültigkeit haben (zur Klarstellung: darin eingeschlossen ist die Kristallisation einer zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung bereits eingegangenen *Floating Charge*), und sofern diese Belastungen die Zahlung lediglich jener zum Zeitpunkt dieser Vereinbarung so besicherten oder gewährleisteten Verbindlichkeiten oder eine Refinanzierung dieser Verbindlichkeiten besichern oder gewährleisten;

(5) sämtliche sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Belastungen und Vorrechte, die allein aufgrund der Gesetzeslage bestehen und die der Begünstigte Mitgliedstaat nach billigem Ermessen nicht vermeiden kann;

(6) im Rahmen einer Verbriefungstransaktion gewährleistete oder bewilligte Belastungen, denen die EFSF bereits im Vorfeld zugestimmt hat, sofern diese Transaktion in Einklang mit den wirtschaftspolitischen Bedingungen des MoU steht und gemäß den Grundsätzen des ESVG 95 und den Eurostat-Leitlinien über die Verbriefungstätigkeit der Regierungen der Mitgliedstaaten in den einzelstaatlichen volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen erfasst ist;

(7) Belastungen zur Besicherung von Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates gegenüber einem Zentralverwahrer wie Euroclear oder Clearstream, die im normalen Geschäftsverlauf eingegangen werden; und

(8) Belastungen zur Besicherung von Verbindlichkeiten von weniger als 3 Mio. EUR, sofern der Wert aller durch solche Belastungen besicherten Verbindlichkeiten 50 Mio. EUR nicht übersteigt.

Die in diesem Absatz verwendete Formulierung "Finanzierung eines bestimmten Investitionsprojekts" beinhaltet die Finanzierung des Erwerbs, Baus oder der Entwicklung von Vermögenswerten in Zusammenhang mit einem Projekt, sofern sich die Stelle, die eine solche Finanzierung bereitstellt, ausdrücklich damit einverstanden erklärt, die finanzierten Vermögenswerte und die sich aus dem Betrieb, dem Verlust oder der Beschädigung dieser Vermögenswerte ergebenden Einnahmen als Hauptquelle für die Rückzahlung der gewährten Gelder zu betrachten.

(b) den Finanzhilfebetrag der Finanzhilfe in Einklang mit den zum maßgeblichen Zeitpunkt gültigen Entscheidungen und gemäß dem MoU in der zum Zeitpunkt des jeweiligen Auszahlungsantrags gültigen Fassung zum Erwerb von EFSF-Schuldverschreibungen vom Finanzinstitut in Höhe eines (vorbehaltlich Rundungsanpassungen) dem Finanzhilfegesamtbetrag entsprechenden rechnerischen Gesamtkapitalbetrags zu verwenden und die EFSF-Schuldverschreibungen ausschließlich für das Rückkaufangebot zu verwenden und diese Wertpapiere nicht zu verkaufen, zu übertragen, keine Sicherungsrechte daran zu bestellen und nicht anderweitig mit ihnen zu handeln, es sei denn, dies erfolgt gemäß dem Rückkaufangebot oder in Einklang mit den Bedingungen dieser Vereinbarung;

(c) ohne vorherige Zustimmung der EFSF keine Änderungen an den Rückkaufdokumenten vorzunehmen oder anzustreben;

(d) die im Rahmen der Anleihezinsfazilität erhaltenen EFSF-Schuldverschreibungen ausschließlich im Einklang mit dieser Vereinbarung und dem MoU zu verwenden und diese Wertpapiere nicht zu verkaufen, zu übertragen, keine Sicherungsrechte daran zu bestellen und nicht anderweitig mit ihnen zu handeln, es sei denn, dies erfolgt im Einklang mit dieser Vereinbarung und dem MoU.

(e) alle zur Erfüllung seiner Verpflichtungen im Rahmen dieser Vereinbarung erforderlichen Genehmigungen einzuholen und Sorge zu tragen, dass diese uneingeschränkt gültig bleiben;

(f) geltendes Recht, das Einfluss auf seine Fähigkeit zur Erfüllung dieser Vereinbarung haben könnte, in jeder Hinsicht zu befolgen;

(g) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, insbesondere Kosten in Verbindung mit der vorzeitigen Auflösung oder Beendigung eines Kredits bzw. Cost of Carry in Zusammenhang mit einem Finanzierungsinstrument oder einer Sicherungsvereinbarung zu begleichen, die der EFSF im Rahmen dieser

Vereinbarung nach einer Zusage entstanden sind, ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe erfolgt;

(h) ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF weder direkt noch indirekt über die Griechische Zentralbank, ein verbundenes Unternehmen, einen Vertreter oder eine Zweckgesellschaft Transaktionen oder Vereinbarungen über den Erwerb oder Tausch Neuer Griechischer Anleihen, unabhängig davon, ob zu einem Preis gleich, über oder unter dem Nennwert, einzugehen, es sei denn, diese Transaktionen oder Vereinbarungen zum Kauf oder Tausch Neuer Griechischer Anleihen dienen der kurzfristigen Anlage im Sinne der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung. Erfordert eine Transaktion oder beabsichtigte Transaktion gemäß diesem Absatz die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF, muss der Begünstigte Mitgliedstaat für den Erhalt der Zustimmung die EFSF mindestens zehn (10) Geschäftstage vor dem Tag, an dem der Abschluss eines rechtlich bindenden Angebots oder einer rechtlich bindenden Vereinbarung in Bezug auf diese Transaktion durch den Begünstigten Mitgliedstaat erfolgen soll oder geplant ist, über die Einzelheiten der beabsichtigten Transaktion in Kenntnis setzen; und

(i) die EFSF im Allgemeinen auf erste Anforderung in Bezug auf alle Kosten, Ansprüche, Verluste, Schäden, Verbindlichkeiten und Aufwendungen (einschließlich Rechtsberatungskosten, Ermittlungskosten sowie Umsatzsteuern oder vergleichbarer Kosten) schadlos zu halten, die der EFSF entstanden sind und die auf Folgendes zurückzuführen sind: (i) vom Begünstigten Mitgliedstaat in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, dem MoU oder den darin vorgesehenen Transaktionen erhaltene unrichtige, ungenaue oder irreführende Angaben, (ii) Verstöße gegen die Zusicherungen, Gewährleistungen und/oder Verpflichtungen in dieser Vereinbarung und/oder (iii) gegen die EFSF gerichtete Klagen, Ansprüche, Forderungen, Verfahren, Ermittlungen, Schiedsverfahren oder Urteile (sei es im Rahmen von Wertpapiergesetzen, Regeln für Tenderverfahren oder anderweitig) in Zusammenhang mit dem Eingehen und der Erfüllung dieser Vereinbarung oder der darin oder im MoU vorgesehenen Transaktionen, einschließlich des Rückkaufangebots.

5. **ZINSEN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN**

(1) In Bezug auf die Finanzhilfe fallen für den Finanzhilfebetrag Zinsen in Höhe eines dem Zinssatz jeder Zinsperiode entsprechenden Satzes an.

(2) An jedem Zinstermin zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat in frei verfügbaren Geldern einen Betrag in Höhe der an diesem Zinstermin fälligen Zinsen auf das von der EFSF schriftlich mitgeteilte Konto (bzw. an eine andere Person oder auf ein anderes Konto, wie von den Parteien für die Zwecke dieser Vereinbarung jeweils festgelegt).

(3) Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 8 gilt: Zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat einen gemäß dieser Vereinbarung fälligen Betrag nicht zum entsprechenden Fälligkeitstermin, muss der Begünstigte Mitgliedstaat zusätzlich für den Zeitraum ab dem Fälligkeitstermin bis zum Datum der Zahlung des vollständigen Betrags Verzugszinsen auf diesen Betrag (bzw. den dem Verzugszeitraum und der

ausstehenden Höhe entsprechenden Teil dieses Betrags) an die EFSF entrichten, die unter Bezugnahme auf aufeinanderfolgende Zinsperioden (deren Länge die EFSF festgelegen kann, wobei die erste Zinsperiode am maßgeblichen Fälligkeitstermin beginnt und, soweit möglich, eine Woche beträgt) zu einem jährlichen Zinssatz auf den überfälligen Betrag berechnet werden, der 200 Basispunkte über dem höheren der beiden folgenden Werte liegt: (a) dem für die jeweilige von der EFSF bestimmte Zinsperiode geltenden EURIBOR oder (b) dem Zinssatz, der fällig gewesen wäre, wenn es sich bei dem überfälligen Betrag während des Verzugszeitraums um eine Finanzhilfe gehandelt hätte. Solange der Zahlungsverzug andauert, wird dieser Zinssatz in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Absatzes 5(3) am letzten Tag jeder entsprechenden Zinsperiode neu festgelegt, und im Sinne dieses Absatzes nicht gezahlte Zinsen für vorherige Zinsperioden werden zu dem am Ende jeder entsprechenden Zinsperiode fälligen Zinsbetrag hinzugerechnet. Verzugszinsen werden unmittelbar fällig.

(4) Die EFSF muss auf nach billigem Ermessen erfolgende Aufforderung durch den Begünstigten Mitgliedstaat eine detaillierte Aufstellung aller vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Kosten, insbesondere Gebühren und sonstiger Aufwendungen, einschließlich des vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Anteils, zur Verfügung stellen.

(5) Negative Carry, Zinsverluste, Emissionskosten und sämtliche sonstigen von der EFSF zu entrichtende Provisionen, Gebühren und Kosten in Bezug auf die EFSF-Schuldverschreibungen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen oder Endgültigen Finanzierungen müssen vom Begünstigten Mitgliedstaat unverzüglich innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen nach Erhalt der in regelmäßigen Abständen (die nicht länger als drei Monate betragen) von der EFSF übermittelten Rechnungen auf das von der EFSF für diesen Zweck angegebene Konto eingezahlt werden.

(6) Die EFSF ist befugt, soweit möglich den Negative Carry sowie alle sonstigen mit entsprechenden Vorfinanzierungsmaßnahmen verbundenen Provisionen, Gebühren und Kosten im Rahmen der Berechnung des in Bezug auf einen Finanzhilfebetrag bereitzustellenden Betrags abzuziehen.

(7) Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet der EFSF alle zusätzlichen Zinsen und alle Kosten und Aufwendungen, einschließlich Rechtsberatungskosten, die der EFSF infolge der Nichterfüllung einer Verpflichtung im Rahmen dieser Vereinbarung durch den Begünstigten Mitgliedstaat entstanden und von ihr zu zahlen sind.

(8) Bei vorzeitiger Beendigung eines Sicherungsinstruments in Bezug auf ein Finanzierungsinstrument zur Finanzierung einer Finanzhilfe aus beliebigem Grund (einschließlich vorzeitiger Beendigung durch die EFSF in Übereinstimmung mit den Unterlagen des Sicherungsinstruments) entschädigt der Begünstigte Mitgliedstaat die EFSF in Bezug auf die Kosten für die Bedienung des entsprechenden Finanzierungsinstruments auf nicht besicherter Basis sowie etwaige infolge dieser vorzeitigen Beendigung entstandene Kosten (soweit diese Kosten nicht bereits in den EFSF-Finanzierungskosten enthalten sind).

(9) Der Begünstigte Mitgliedstaat übernimmt sämtliche Kosten, Belastungen und Aufwendungen, einschließlich Kosten für Rechtsberatung und professionelle Dienstleistungen sowie Bank- oder Umtauschgebühren, die in Zusammenhang mit der

Erstellung, Unterzeichnung, Umsetzung und Beendigung dieser Vereinbarung oder damit verbundener Dokumente oder von Änderungen, Nachträgen oder Verzichtserklärungen in Bezug auf diese Vereinbarung oder damit verbundener Dokumente anfallen, einschließlich der von der EFSF zu zahlenden Kosten und Aufwendungen in Zusammenhang mit der Erstellung und Emission von Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung der im Rahmen dieser Vereinbarung zur Verfügung gestellten Finanzhilfe. Die vom Begünstigten Mitgliedstaat zu tragenden Kosten und Aufwendungen umfassen Rechtskosten (u. a. Kosten, die bei der Einholung von Rechtsgutachten und der Erstellung von Dokumenten anfallen), Kosten für Ratingagenturen, Kosten für die Notierung, (gegebenenfalls) Reisekosten, Provisionen in Zusammenhang mit den Finanzierungsinstrumenten, Gebühren für Dienstleistungsanbieter und Clearingsysteme, Steuern, Registrierungsgebühren sowie Veröffentlichungskosten.

(10) Treten die in der Definition von Sanktionszahlung aufgeführten Umstände ein, fällt eine entsprechende Sanktionszahlung an, die vom Begünstigten Mitgliedstaat am letzten Tag des Kalenderquartals, in Bezug auf das die Sanktionszahlung gilt, an die EFSF zu entrichten ist. Die Sanktionszahlung wird einschließlich aufgelaufener Zinsen aus der Anlage dieser Sanktionszahlung vollständig durch die EFSF zurückerstattet, sobald die Auszahlungen von Finanzhilfe durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat wieder aufgenommen werden.

6. RÜCKZAHLUNG, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG, ZWANGS-RÜCKZAHLUNG UND AUFHEBUNG

(1)

(a) Der Begünstigte Mitgliedstaat zahlt bis zum Laufzeitende an jedem Tilgungstag den Kapitalbetrag des jeweils ausstehenden Finanzhilfebetrags in Kapitalbeträgen gleicher Höhe zurück.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat überweist den an die EFSF zu entrichtenden Kapitalbetrag auf das dem Begünstigten Mitgliedstaat von der EFSF schriftlich mitgeteilte Konto (bzw. an eine andere Person oder auf ein anderes Konto, wie von den Parteien für die Zwecke dieser Vereinbarung jeweils festgelegt).

(c) Ein auf das in den Absätzen 6(1)(b) und 7(3) aufgeführte Konto zurückgezahlter oder überwiesener Betrag kann nicht erneut verliehen werden.

(2)

(a) Zum früheren der folgenden Zeitpunkte:

(i) am Ende des Abgedeckten Zeitraums,

(ii) schriftliche Bestätigung der EZB an den Begünstigten Mitgliedstaat und die EFSF, dass die EFSF-Schuldverschreibungen nicht länger zum Zwecke der Abwicklung des Rückkaufangebots erforderlich sind, oder

(iii) zehn (10) Monate nach Unterzeichnung dieser Vereinbarung,

muss der Begünstigte Mitgliedstaat den Finanzhilfebetrag vollständig oder teilweise in Höhe eines Kapitalbetrags zurückzahlen, der dem ausstehenden Gesamtkapitalbetrag der EFSF-Schuldverschreibungen entspricht, die vom Begünstigten Mitgliedstaat für die Zwecke des Rückkaufangebots erworben, jedoch nicht für die Abwicklung des Rückkaufangebots durch die EZB (im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates) eingesetzt wurden. Der Begünstigte Mitgliedstaat muss diesen Anteil des Finanzhilfebetrags zuzüglich Zinsen und sonstiger in Verbindung mit dem entsprechenden Anteil des Finanzhilfebetrags aufgelaufener und ausstehender Beträge zurückzahlen.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat erfüllt nach Aufforderung durch die EFSF seine Verpflichtungen zur Rückzahlung des Kapitalbetrags zuzüglich Zinsen gemäß Absatz 6(2)(a) durch Lieferung von EFSF-Schuldverschreibungen in Höhe eines zuzüglich aufgelaufener Zinsen dem gemäß Absatz 6(2)(a) fälligen Betrag entsprechenden Gesamtkapitalbetrags an die EFSF, wobei die Lieferung der entsprechenden EFSF-Schuldverschreibungen den an die EFSF in Bezug auf den Kapitalbetrag zuzüglich Zinsen im Rahmen dieser Vereinbarung zu entrichtenden Betrag in entsprechendem Umfang begleicht und der auf diese Weise beglichene Anteil des Finanzhilfebetrags aufgehoben wird. Die Erfüllung einer entsprechenden Verpflichtung zur Rückzahlung eines Kapitalbetrags zuzüglich Zinsen gemäß Absatz 6(2)(a) erfolgt in Höhe eines Betrags, der dem Gesamtkapitalbetrag der entsprechend gelieferten EFSF-Schuldverschreibungen zuzüglich in Bezug auf diese gelieferten EFSF-Schuldverschreibungen aufgelaufener Zinsen entspricht, wobei der Begünstigte Mitgliedstaat eine mögliche Differenz in Bezug auf den zurückzuzahlenden Kapitalbetrag zuzüglich Zinsen zu zahlen hat.

(c) Zur Klarstellung: Die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates zur Rückzahlung des Kapitalbetrags zuzüglich Zinsen bleiben vollumfänglich für die Laufzeit der Finanzhilfe in dem Umfang bestehen, in dem der Begünstigte Mitgliedstaat seine Verpflichtungen gemäß Absatz 6(2)(b) nicht erfüllt hat, sofern keine vorzeitige Erfüllung im Einklang mit dieser Vereinbarung erfolgt ist.

(3) Werden dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen der IWF-Vereinbarung oder einer der von den Bereitstellern von Finanzunterstützung, vom IWF oder von der Europäischen Union (bzw. einer ihrer Organe oder Institutionen) bereitgestellten Fazilitäten oder der Neuen Griechischen Anleihen gewährte Finanzmittel freiwillig oder zwangsweise in ihrer Gesamtheit oder teilweise vorzeitig zurückgezahlt, wird ein anteiliger Betrag des Finanzhilfebetrags der im Rahmen dieser Vereinbarung bereitgestellten Finanzhilfe unverzüglich zur Rückzahlung fällig, der sich nach dem Anteil richtet, den der vorzeitig zurückgezahlte Kapitalbetrag in Bezug auf die entsprechenden Fazilitäten oder die Neuen Griechischen Anleihen am ausstehenden Gesamtkapitalbetrag in Bezug auf diese Fazilitäten und/oder die Neuen Griechischen Anleihen unmittelbar vor dieser vorzeitigen Rückzahlung darstellt. Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet sämtliche Kosten, Aufwendungen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf eine Finanzhilfe im Sinne dieses Absatzes entstanden und/oder von ihr zu zahlen sind. Zur Klarstellung: Ein Kauf von Neuen Griechischen Anleihen durch den Mitgliedstaat unterliegt den Beschränkungen gemäß der

Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung.

(4) Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet sämtliche Kosten, Aufwendungen, Gebühren, Absicherungskosten und Zinsverluste, die der EFSF infolge einer vorzeitigen Rückzahlung in Bezug auf eine Finanzhilfe im Sinne dieses Absatzes entstanden und/oder von ihr zu zahlen sind.

(5) Die EFSF kann des Weiteren den nicht ausgezahlten Betrag des Finanzhilfegesamtbetrags vollständig oder teilweise streichen, wenn der Begünstigte Mitgliedstaat die IWF-Vereinbarung aufhebt, ein sonstiger Bereitsteller von Finanzunterstützung seine Finanzierungsfazilität aufhebt oder der Begünstigte Mitgliedstaat die Emission von Neuen Griechischen Anleihen vollständig oder teilweise aufhebt. In diesem Fall erfolgt die Aufhebung dieser Fazilität entsprechend dem anteilsmäßigen Verhältnis (a), im Falle einer Aufhebung durch den IWF, des von der Aufhebung betroffenen Betrags zum rechnerischen Gesamtbetrag der entsprechenden IWF-Vereinbarung gemäß Abschnitt (5) der Präambel und (b), im Falle einer Aufhebung einer der sonstigen Fazilitäten, des von dieser Aufhebung betroffenen Betrags zum anfänglichen Gesamtbetrag dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und jeder der von den Bereitstellern von Finanzunterstützung bereitgestellten Fazilitäten sowie zum vorgesehenen Emissionsvolumen der Neuen Griechischen Anleihen.

(6) Bestätigt die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich, dass eine Markstörung eingetreten ist und bei Fälligkeit der Finanzierungsinstrumente zur Finanzierung der im Rahmen dieser Fazilität bereitgestellten Finanzhilfe eine Refinanzierung nicht möglich ist, wird die EFSF auf der Grundlage einer in Abstimmung mit dem IWF, der Kommission und der EZB getroffenen Beurteilung der Liquiditätslage des Begünstigten Mitgliedstaates die Möglichkeit einer Rückzahlung des zu verlängernden Betrags durch den Begünstigten Mitgliedstaat prüfen. Ergibt diese Prüfung, dass der Begünstigte Mitgliedstaat über ausreichend Barmittel verfügt, wird ein entsprechender Betrag der Finanzhilfe am Fälligkeitstermin der entsprechenden Finanzierungsinstrumente fällig, sofern keine anderslautende Mitteilung der EFSF ergeht. Eine entsprechende Rückzahlung stellt eine planmäßige Rückzahlung und nicht eine freiwillige oder obligatorische vorzeitige Rückzahlung dar.

7. ZAHLUNGEN

(1) Sämtliche vom Begünstigten Mitgliedstaat zu leistenden Zahlungen erfolgen für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung ohne Aufrechnung oder Gegenanspruch, frei und ohne Abzug für und aufgrund von Steuern, Provisionen und anderen Gebühren.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat erklärt, dass sämtliche Zahlungen und Überweisungen im Rahmen dieser Vereinbarung sowie die Vereinbarung selbst keinen Steuern oder anderen Auflagen im Begünstigten Mitgliedstaat unterliegen und für die gesamte Laufzeit dieser Vereinbarung unterliegen werden. Sollte der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank dennoch gesetzlich zu entsprechenden Abzügen verpflichtet sein, entrichtet der Begünstigte Mitgliedstaat die erforderlichen zusätzlichen Beträge, sodass die EFSF nach Abzug der gesetzlich vorgeschriebenen Beträge die vollständigen in dieser Vereinbarung festgelegten Beträge erhält.

(3) Sämtliche Zins- und Kapitalzahlungen des Begünstigten Mitgliedstaates erfolgen über SWIFT-Nachricht [●] in TARGET2 am maßgeblichen Fälligkeitstag vor 11:00 Uhr Ortszeit Frankfurt an den TARGET2-Teilnehmer SWIFT-BIC: [●] zugunsten des von der EFSF für diese Zwecke eingerichteten Kontos der EFSF.

(4) Die EZB informiert den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank mindestens dreißig (30) Kalendertage vor jedem Zinstermin und Tilgungstag über die Höhe des zu diesem Termin fälligen Zins- und Kapitalbetrags sowie über die für die Zinsberechnung verwendeten Werte (Zinssatz, Zinsperiode).

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat übermittelt der EFSF und der EZB mindestens zwei (2) Geschäftstage vor jedem Zinstermin und Tilgungstag eine Ausfertigung seiner an die Griechische Zentralbank übersandten Zahlungsanweisungen. Sämtliche weiteren vom Begünstigten Mitgliedstaat an die EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung zu entrichtende Zahlungen, u. a. Emissionskosten, Zinsverluste, Negative Carry und sonstige an die EFSF zu zahlende Gebühren, Kosten, Aufwendungen und Provisionen, erfolgen am entsprechenden Fälligkeitstag über eine SWIFT-Nachricht in TARGET2 vor 11:00 Uhr Ortszeit Frankfurt auf das für die Zwecke dieser Vereinbarung angegebene Konto der EFSF.

(6) Zahlt der Begünstigte Mitgliedstaat einen Betrag in Zusammenhang mit einer Finanzhilfe, der geringer ist als der gemäß dieser Vereinbarung fällige Gesamtbetrag, verzichtet der Begünstigte Mitgliedstaat damit auf das ihm gegebenenfalls zustehende Recht auf zweckgebundene Verwendung des in Bezug auf die fälligen Beträge auf diese Weise gezahlten Betrags.

Der in Bezug auf eine Finanzhilfe auf diese Weise gezahlte Betrag wird zur vollständigen oder teilweisen Begleichung von im Rahmen dieser Finanzhilfe fälligen Zahlungen in der folgenden Reihenfolge verwendet:

(a) *erstens* für Gebühren, Aufwendungen und Entschädigungen;

(b) *zweitens* für bei Zahlungsverzug anfallende Zinsen gemäß Absatz 5(3);

(c) *drittens* für Zinsen; und

(d) *viertens* zur Tilgung des Kapitalbetrags;

sofern diese Beträge zu diesem Zeitpunkt fällig oder überfällig sind.

(7) Berechnungen und Festlegungen der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung:

(a) erfolgen nach Maßgabe des wirtschaftlich Sinnvollen, und

(b) sind, sofern kein offenkundiger Irrtum vorliegt, für die EFSF und den Begünstigten Mitgliedstaat bindend.

8. **VERTRAGSVERSTOSS**

(1) Die EFSF kann durch schriftliche Mitteilung an den Begünstigten Mitgliedstaat die Fazilität kündigen und/oder den Gesamtkapitalbetrag aller geleisteten oder

ausstehenden Finanzhilfebeträge im Rahmen dieser Vereinbarung zuzüglich aufgelaufener Zinsen unverzüglich fällig stellen, wenn

(a) der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank einen Kapitalbetrag oder Zinsen in Zusammenhang mit einer Finanzhilfe oder sonstige im Rahmen dieser Vereinbarung fällige Beträge nicht vollständig oder teilweise am Fälligkeitstag in der in dieser Vereinbarung vorgeschriebenen Weise und Währung zahlt; oder

(b) der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank der Erfüllung einer Verpflichtung aus dieser Vereinbarung (einschließlich der in Absatz 2(5) dieser Vereinbarung aufgeführten Verpflichtung, Finanzhilfen gemäß den Bedingungen des MoU zu verwenden, jedoch ausschließlich sonstiger Verpflichtungen im Rahmen des MoU) nicht nachkommt, wobei die in Absatz 8(1)(a) dieser Vereinbarung aufgeführten Verpflichtungen ausgenommen sind, und ein solcher Verzug für einen Zeitraum von einem Monat nach einer diesbezüglichen schriftlichen Mitteilung durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat nicht beseitigt wurde; oder

(c) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Griechischen Zentralbank aus dieser Vereinbarung von einem zuständigen Gericht als nicht bindend für den oder nicht durchsetzbar gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat oder der Griechischen Zentralbank oder von einem zuständigen Gericht als unrechtmäßig erklärt wurden; oder

(d) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen (i) festgestellt wurde, dass der Begünstigte Mitgliedstaat oder die Griechische Zentralbank in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung oder dem MoU an betrügerischen Aktivitäten, Korruption, sonstigen rechtswidrigen Aktivitäten oder sonstigen für die EFSF schädlichen Handlungen beteiligt ist oder (ii) die von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung gemachten Zusicherungen und Gewährleistungen (u. a. in Zusammenhang mit dem gemäß Absatz 3(3)(a) dieser Vereinbarung vorgelegten Rechtsgutachten und/oder Certificate of Compliance) ungenau, unwahr oder irreführend sind und nach Ansicht der EFSF negative Auswirkungen auf die Fähigkeit des Begünstigten Mitgliedstaates zur Erfüllung seiner Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung oder auf die Rechte der EFSF im Rahmen dieser Vereinbarung haben können; oder

(e) eine frühere Vereinbarung zur Bereitstellung eines Darlehens oder einer sonstigen Finanzhilfe zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat, der Griechischen Zentralbank und der EFSF oder einer EU-Institution oder -Einrichtung, ungeachtet deren Höhe, Gegenstand einer Inverzugsetzung ist oder ein Verzug hinsichtlich einer Zahlungsverpflichtung irgendeiner Art gegenüber der EFSF oder einer EU-Institution oder -Einrichtung seitens des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Griechischen Zentralbank vorliegt und ein solcher Zahlungsverzug eine Inverzugsetzung zur Folge hat; oder

(f) die Vereinbarung über eine Darlehensfazilität oder die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagment im Rahmen der Privatsektorbeteiligung Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(g) die EFSF dem Begünstigten Mitgliedstaat eine Inverzugsetzung in Fällen übermittelt, in denen ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer Serie von Neuen Griechischen Anleihen vorliegt oder eine Serie Neuer Griechischer Anleihen Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(h) die Maßgeblichen Verbindlichkeiten des Begünstigten Mitgliedstaates in Höhe eines Gesamtkapitalbetrags von über 250 Mio. EUR Gegenstand einer Inverzugsetzung gemäß Definition in jeglichem für diese Verbindlichkeiten geltenden oder diese belegenden Dokument sind, und infolge einer solchen Inverzugsetzung eine vorzeitige Fälligstellung dieser Verbindlichkeiten oder ein De-facto-Zahlungsaufschub erfolgt; oder

(i) der Begünstigte Mitgliedstaat keine fristgerechten Rückkäufe vom IWF in Zusammenhang mit der IWF-Vereinbarung vornimmt und Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(j) eine Darlehensvereinbarung oder eine Vereinbarung über die Bereitstellung von Finanzhilfen zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat und einer Institution oder Einrichtung der Europäischen Union, dem IWF oder einem sonstigen Bereitsteller von Finanzunterstützung, unabhängig vom Betrag, Gegenstand einer Inverzugsetzung ist; oder

(k) der Begünstigte Mitgliedstaat einen wesentlichen Teil seiner Maßgeblichen Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht tilgt oder einen Zahlungsaufschub auf die Tilgung der Maßgeblichen Verbindlichkeiten oder der durch ihn übernommenen oder gewährleisteten Maßgeblichen Verbindlichkeiten veranlasst oder erwirkt, vorausgesetzt, dass zu Zwecken dieser Vereinbarung die Transaktion zum Freiwilligen Schuldenmanagement keinen Verzug gemäß diesem Absatz auslöst.

(2) Die EFSF kann, ist jedoch nicht dazu verpflichtet, ihre Rechte gemäß diesem Absatz, ungeachtet einer künftigen Ausübung dieser Rechte auch teilweise, geltend machen.

(3) Der Begünstigte Mitgliedstaat erstattet sämtliche Kosten, Aufwendungen, Gebühren und Zinsverluste, die der EFSF infolge der vorzeitigen Rückzahlung einer Finanzhilfe gemäß diesem Absatz entstanden und von ihr zu zahlen sind. Darüber hinaus hat der Begünstigte Mitgliedstaat Verzugszinsen gemäß Absatz 5(3) zu zahlen, die ab dem Tag, an dem der in Bezug auf die Finanzhilfe ausstehende Kapitalbetrag unverzüglich fällig gestellt wurde, bis zum Tag der tatsächlichen vollständigen Zahlung auflaufen.

9. INFORMATIONSPFLICHTEN

(1) Mit Wirkung ab dem Auszahlungsantrag stellt der Begünstigte Mitgliedstaat der EFSF Folgendes zur Verfügung:

(a) sämtliche den Inhabern von Neuen Griechischen Anleihen oder den Gläubigern des Begünstigten Mitgliedstaates vom Begünstigten Mitgliedstaat

übermittelten Dokumente (Bereitstellung im Allgemeinen zum Zeitpunkt der Übermittlung) und, sobald vernünftigerweise nach Erhalt praktikabel, sämtliche Dokumente, die im Allgemeinen an Gläubiger sonstiger Rechtsträger, die zum Schuldenstand der Öffentlichen Haushalte gehörende Verbindlichkeiten eingehen, übermittelt werden;

(b) einen regelmäßigen Quartalsbericht über die Fortschritte bei der Erfüllung der Bedingungen des MoU;

(c) unverzüglich weitere Informationen bezüglich seiner haushaltspolitischen und wirtschaftlichen Lage, die die EFSF nach billigem Ermessen anfordern kann;

(d) Informationen über jedes Ereignis, das nach billigem Ermessen zu einem Vertragsverstoß führen könnte (und die gegebenenfalls zu dessen Behebung unternommenen Schritte);

(e) eine Erklärung, dass der Begünstigte Mitgliedstaat nicht mehr beabsichtigt, weitere Finanzhilfen im Rahmen dieser Vereinbarung anzunehmen, sobald dies der Fall ist; und

(f) eine schriftliche Mitteilung, ob ein Umtausch von EFSF-Schuldverschreibungen im Rahmen des Rückkaufangebots erfolgt (mit ausführlichen Informationen zu der Anzahl der für einen solchen Umtausch vorgesehenen EFSF-Schuldverschreibungen), und mit Informationen an die EFSF, ob Änderungen des Bonitätsratings Griechenlands mit eventuellen Auswirkungen auf die Laufzeit des Abgedeckten Zeitraums vorliegen und wann der Abgedeckte Zeitraum geendet hat.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat hat die EFSF unverzüglich über den Eintritt eines Ereignisses, infolgedessen eine Aussage im Rechtsgutachten des Begünstigten Mitgliedstaates oder in einem der anderen Rechtsgutachten gemäß vorstehendem Absatz 3(3)(a) nicht mehr zutrifft, zu informieren.

10. VERPFLICHTUNGEN IN ZUSAMMENHANG MIT KONTROLLEN, DER VERHINDERUNG VON BETRUG UND PRÜFUNGEN

(1) Der Begünstigte Mitgliedstaat billigt der EFSF das Recht zu, ihre eigenen Bevollmächtigten oder ordnungsgemäß befugten Vertreter zu beauftragen, technische oder finanzielle Kontrollen oder Prüfungen durchzuführen, die sie in Verbindung mit der Verwaltung dieser Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität und gemäß dieser Vereinbarung gewährten Finanzhilfen als notwendig erachtet.

(2) Der Begünstigte Mitgliedstaat (auf direktem Wege) und/oder die Griechische Zentralbank stellen maßgebliche Informationen und Dokumente zur Verfügung, die zu Zwecken entsprechender Bewertungen, Kontrollen oder Prüfungen angefordert werden können, und ergreifen sämtliche zur Erleichterung der Arbeit der damit beauftragten Personen geeignete Maßnahmen. Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank verpflichten sich, den in Absatz 10(1) genannten Personen Zugang zu Einrichtungen und Räumlichkeiten zu gewähren, in denen die maßgeblichen Informationen und Dokumente verwahrt werden.

(3) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank gewährleisten die Untersuchung und zufriedenstellende Bearbeitung aller mutmaßlichen und tatsächlichen Fälle von Betrug, Korruption oder sonstigen rechtswidrigen Handlungen in Verbindung mit der Verwaltung dieser Vereinbarung und gemäß dieser Vereinbarung gewährten Finanzhilfen. Entsprechende Fälle sowie die diesbezüglich durch die zuständigen nationalen Behörden ergriffenen Maßnahmen sind unverzüglich der EFSF und der Kommission anzuzeigen.

11. **MITTEILUNGEN**

(1) Sämtliche Mitteilungen in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung gelten als ordnungsgemäß zugestellt, wenn eine schriftliche Übermittlung an die in Anlage 6 aufgeführten Adressaten erfolgt ist. Jede Partei hält die Adressen auf dem aktuellen Stand und informiert die anderen Parteien über diesbezügliche Änderungen.

(2) Alle Mitteilungen erfolgen per Einschreiben. In dringenden Fällen können Mitteilungen per Fax, SWIFT-Nachricht oder Kurier an die vorstehend genannten Adressaten übermittelt werden, wobei eine unmittelbare Zustellung per Einschreiben als Bestätigung erfolgen muss. Mitteilungen sind ab dem tatsächlichen Empfang des Faxes, der SWIFT-Nachricht oder des Schreibens wirksam.

(3) Sämtliche gemäß dieser Vereinbarung zur Verfügung zu stellenden Dokumente und Informationen sind in englischer Sprache zu verfassen.

(4) Jede Partei dieser Vereinbarung legt den anderen Parteien unmittelbar nach Unterzeichnung dieser Vereinbarung eine Aufstellung der in ihrem Namen für diese Vereinbarung handlungsbefugten Personen samt Unterschriftsproben vor. Jede Partei hält diese Aufstellung auf aktuellem Stand und setzt die anderen Parteien über diesbezügliche Änderungen in Kenntnis.

12. **SONSTIGE BESTIMMUNGEN**

(1) Sollte(n) eine oder mehrere Bestimmungen dieser Vereinbarung gemäß einem anwendbaren Recht in irgendeiner Hinsicht vollständig oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sein oder werden, bleibt die Wirksamkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen dieser Vereinbarung davon unberührt. Bestimmungen, die in ihrer Gesamtheit oder in Teilen unwirksam, rechtswidrig oder nicht durchsetzbar sind, sind gemäß dem Sinn und Zweck dieser Vereinbarung auszulegen und entsprechend umzusetzen.

(2) Die Präambel und die Anlagen dieser Vereinbarung sind und bleiben wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung.

(3) Die Parteien dieser Vereinbarung erkennen das Bestehen und die Bestimmungen des MoU in seiner jeweils geltenden Fassung an und stimmen diesen zu.

(4) Eine Person, die keine Partei dieser Vereinbarung ist, kann sich zur Durchsetzung oder Geltendmachung einer Bestimmung dieser Vereinbarung nicht auf den Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 berufen.

(5) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann seine Rechte und Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF abtreten oder übertragen.

(6) Die EFSF ist vorbehaltlich der Bestimmungen der Bürgschaftsurkunde(n) (ohne das Erfordernis einer Zustimmung des Begünstigten Mitgliedstaates) zur freien Abtretung und/oder anderweitigen Übertragung ihrer Rechte und Ansprüche gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat unter den in Artikel 6(8) des Rahmenvertrags beschriebenen Umständen an alle oder jeden der Sicherungsgeber berechtigt. Die Parteien stimmen zu, dass die Rechte und Pflichten der EFSF frei auf den ESM und/oder sonstige sich in direktem oder indirektem Besitz der Mitgliedstaaten des Euro-Währungsgebietes befindliche Rechtsträger übertragen werden können.

13. ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

(1) Die vorliegende Vereinbarung und sämtliche nicht vertraglich geregelten Verpflichtungen aus und in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung unterliegen englischem Recht und sind entsprechend auszulegen.

(2) Die Parteien verpflichten sich, in Bezug auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Auslegung oder Erfüllung dieser Vereinbarung entstehende Streitigkeiten die ausschließliche Zuständigkeit der Gerichte des Großherzogtums Luxemburg anzuerkennen.

(3) Absatz 13(2) versteht sich ausschließlich zugunsten der EFSF. Folglich hindern die Bestimmungen von Absatz 13(2) die EFSF nicht daran, Verfahren in Bezug auf Rechtsstreitigkeiten („**Verfahren**“) bei den Gerichten des Begünstigten Mitgliedstaates oder bei gemäß geltendem Recht dieser Vereinbarung zuständigen Gerichten anzustrengen, und der Begünstigte Mitgliedstaat erkennt unwiderruflich die Zuständigkeit dieser Gerichte an. Sofern gesetzlich zugelassen, kann die EFSF gleichzeitig bei mehreren zuständigen Gerichten Verfahren anstrengen.

(4) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank verzichten hiermit in Bezug auf sich selbst oder ihr Vermögen unwiderruflich und bedingungslos auf jegliche ihnen derzeit oder künftig zustehende Immunität von der Gerichtsbarkeit in Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, u. a. Immunität in Bezug auf gerichtliche Verfolgung, Urteile oder sonstige Beschlüsse, Beschlagnahme, Arrest oder einstweilige Verfügungen vor einem Urteil oder Vollstreckung in und Durchsetzung in Bezug auf ihr Vermögen, sofern dies nach zwingendem Recht zulässig ist.

14. INKRAFTTRETEN

(1) Nach Unterzeichnung durch alle Parteien tritt diese Vereinbarung an dem Tag in Kraft, an dem die EFSF (i) ein ordnungsgemäß unterzeichnetes Certificate of Compliance (Anlage 5 dieser Vereinbarung), (ii) die offizielle Benachrichtigung in Form des Rechtsgutachtens (Anlage 4 dieser Vereinbarung) durch den Begünstigten Mitgliedstaat, dass alle verfassungsrechtlichen und rechtlichen Bedingungen für das Inkrafttreten dieser Vereinbarung erfüllt sind und die gültige und unwiderrufliche Bereiterklärung des Begünstigten Mitgliedstaates zur Erfüllung aller Verpflichtungen aus dieser Vereinbarung vorliegt, (iii) die unterzeichneten Rückkaufdokumente, (iv) die unterzeichnete Zeichnungsvereinbarung über die Schuldverschreibungen zwischen

EFSF und BIZ sowie die unterzeichnete Kaufvereinbarung zwischen BIZ und Griechenland und (v) die in Absatz 3(3)(a) angegebenen Rechtsgutachten erhalten hat.

15. UNTERZEICHNUNG DER VEREINBARUNG

Diese Vereinbarung wird von jeder Partei in vier Ausfertigungen des Originals in englischer Sprache unterzeichnet, wobei jedes Dokument ein Originaldokument darstellt.

16. ANLAGEN

Die Anlagen zu dieser Vereinbarung sind wesentlicher Bestandteil dieses Dokuments:

1. Muster Auszahlungsantrag
2. Muster Zusage
3. Muster Bestätigungsschreiben
4. Muster Rechtsgutachten
5. Muster Certificate of Compliance
6. Kontaktdaten

Unterzeichnet in Athen am und in Luxemburg am .

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

[*Name, Titel*]

Der Begünstigte Mitgliedstaat

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

GRIECHISCHE ZENTRALBANK

Vertreten durch

[*Name, Titel*]

ANLAGE 1
MUSTER AUSZAHLUNGSANTRAG

[*Briefkopf des Begünstigten Mitgliedstaates*]

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer
Tel.: +352 260 962 26
Fax: +352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über [•] EUR – die „Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung“ Auszahlungsantrag

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf die am [•] 2012 zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität („**EFSF**“), der Hellenischen Republik als Begünstigtem Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (die „**Vereinbarung**“). Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

1. Wir beantragen hiermit unwiderruflich die Auszahlung der Finanzhilfe gemäß der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität im Rahmen und in Übereinstimmung mit der Vereinbarung zu den folgenden Bedingungen:

(a) Die Finanzhilfe soll in Bezug auf die EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung erfolgen;

(b) Der Finanzhilfebetrag der in Bezug auf diesen Auszahlungsantrag bereitzustellenden Finanzhilfe beläuft sich auf 35.000.000.000 EUR.

(c) Wir bestätigen, dass uns von der EZB eine schriftliche Mitteilung in Form der EZB-Mitteilung übersandt wurde.

(d) Der letzte (der) Auszahlungstag(e) für alle gemäß diesem Auszahlungsantrag bereitzustellenden Finanzhilfen ist spätestens der [_____].

2. Wir erkennen an und stimmen zu, dass für die Auszahlung der bereitgestellten Finanzhilfe folgende Maßgaben und Vorbehalte gelten:

(a) die Erteilung einer Zusage durch die EFSF, die Anerkennung der darin dargelegten Bedingungen unsererseits sowie zu gegebener Zeit ein Bestätigungsschreiben durch die EFSF;

(b) die zu jedem Zeitpunkt bestehende Überzeugung der EFSF, sich die entsprechenden Mittel bei Kontrahenten auf den internationalen Kapital- bzw. Kreditmärkten zu Bedingungen, die für sie akzeptabel sind und mit den im Auszahlungsantrag und in der Zusage dargelegten Bedingungen im Einklang stehen, beschaffen zu können, und das Nichtvorliegen einer Marktstörung;

(c) die Ausgabe oder das Eingehen von Finanzierungsinstrumenten durch die EFSF nach ihrer Maßgabe zur Erzielung der in diesem Auszahlungsantrag beantragten Mittel und zur Finanzierung oder Refinanzierung der Finanzhilfe durch Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültige Finanzierungen. Wir verpflichten uns unwiderruflich zur Zahlung aller Gebühren, Kosten oder Aufwendungen, insbesondere aller Kosten für die vorzeitige Auflösung eines Kredits und Cost of Carry in Zusammenhang mit einem Finanzierungsinstrument, das von der EFSF wie von ihr als geeignet erachtet ausgegeben oder eingegangen wurde (einschließlich in Bezug auf Zwischenfinanzierungen und/oder Vorfinanzierungsmaßnahmen), ungeachtet dessen, ob die Auszahlung der entsprechenden Finanzhilfe tatsächlich erfolgt;

(d) die Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen dieser Vereinbarung.

3. Wir bestätigen, dass

(a) die vom Finanzministerium im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates am [___] übersandte Liste der Unterschriftsberechtigten zutreffend und gültig ist und bleibt,

(b) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen des Begünstigten Mitgliedstaates ausgestellten Rechtsgutachten vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe,

(c) kein Ereignis eingetreten ist, das eine in dem von dem Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen ausgestellten Certificate of Compliance vom [___] getroffene Aussage unzutreffend werden ließe,

(d) kein Ereignis oder Umstand eingetreten ist, der die EFSF zur Erklärung eines Vertragsverstoßes berechtigt.

Mit freundlichen Grüßen

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister für Finanzen

ANLAGE 2
MUSTER ZUSAGE

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

[*Kontaktdaten des Begünstigten Mitgliedstaates einfügen*]

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über [•] EUR – die „Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung“ Zusage für den Auszahlungsantrag vom [●]**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf (i) die zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ("**EFSF**"), der Hellenischen Republik als Begünstigter Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank am [*Datum*] geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität [die "**Vereinbarung**") und (ii) den der EFSF vom Begünstigten Mitgliedstaat am [*Datum*] zugestellten Auszahlungsantrag. Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

Wir bestätigen hiermit die folgenden vorläufigen Finanzierungsbedingungen für die von Griechenland mit dem vorstehend angegebenen Auszahlungsantrag beantragte Finanzhilfe:

(a) Die Finanzhilfe ist im Rahmen der EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung bereitzustellen;

(b) Der im Rahmen dieser Fazilität bereitzustellende Kapitalbetrag an Finanzhilfe beläuft sich auf [●] EUR.

(c) Der (die) Auszahlungstag(e) für die gemäß diesem Auszahlungsantrag bereitzustellende Finanzhilfe ist (sind): [*Datum*]

Die EFSF beabsichtigt die Ausgabe oder Vereinbarung von einem oder mehreren Finanzierungsinstrumenten zur Finanzierung des vorstehend angegebenen Auszahlungsantrags durch Emission von EFSF-Schuldverschreibungen und gegebenenfalls deren Refinanzierung bei Fälligkeit durch Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültige Finanzierungen.

Durch Unterzeichnung der Anerkennungserklärung in dieser Zusage erkennt der Begünstigte Mitgliedstaat ausdrücklich an und stimmt zu, dass die EFSF für die Zwecke von vorgezogenen Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültigen Finanzierungen nach eigenem Ermessen Vereinbarungen über von ihr als geeignet erachtete Finanzierunginstrumente eingehen kann. Die Ermächtigung, Vereinbarungen über Finanzierungsinstrumente einzugehen, und die Anerkennung der zur Finanzierung der Finanzhilfe eingegangenen vorgezogenen Ausgabeoperationen, Vorfinanzierungsmaßnahmen, Zwischenfinanzierungen und/oder Endgültigen Finanzierungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat gelten unwiderruflich bis zur Endfälligkeit des letzten zur Finanzierung der Finanzhilfe eingesetzten Finanzierungsinstruments.

Diese Zusage steht unter dem Vorbehalt, dass die ESFS in der Lage ist, gemäß den Angaben in dieser Zusage Vereinbarungen über Finanzierungsinstrumenten einzugehen oder Finanzierungsinstrumente auszugeben, und keine Marktstörung vorliegt. Ist die EFSF von einer Marktstörung betroffen, so ist die EFSF nicht verpflichtet, die Finanzhilfemittel in Bezug auf den Auszahlungsantrag bereitzustellen, und setzt den Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich von diesen Umständen in Kenntnis, und der Begünstigte Mitgliedstaat ist ab dem Tag des Erhalts dieser Mitteilung im Hinblick auf weitere von diesem Auszahlungsantrag betroffene Finanzhilfen nicht mehr an den Auszahlungsantrag gebunden.

Die Auszahlung der Finanzhilfe erfolgt vorbehaltlich der Erfüllung der aufschiebenden Bedingungen der Vereinbarung.

Mit freundlichen Grüßen

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Die Bedingungen dieser Zusage werden hiermit anerkannt:

HELLENISCHE REPUBLIK

Vertreten durch: Minister für Finanzen

ANLAGE 3
MUSTER BESTÄTIGUNGSSCHREIBEN

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

Per Fax vorab und per Einschreiben:

Ministerium für Finanzen
[*Straße und Hausnummer*]
[*Ort*]
[*Land*]

z.H.: Herrn/Frau [•]

Kopie an:

Europäische Kommission
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Europäische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Griechische Zentralbank
[*Adresse einfügen*]
Fax: [•]

Betreff: **Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität über** [•] **EUR – die „Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung" Bestätigung der Finanzierungsbedingungen von Finanzierungsinstrumenten**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir nehmen Bezug auf (i) die zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität („**EFSF**"), der Hellenischen Republik (nachstehend als „**Griechenland**" bezeichnet) als Begünstigtem Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank am [*Datum*] geschlossene Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität (die „**Vereinbarung**") und (ii) den der EFSF von Griechenland am [*Datum*] übermittelten Auszahlungsantrag. Die in der Vereinbarung festgelegten Definitionen haben hierin dieselbe Bedeutung.

Wir bestätigen hiermit, dass die EFSF zur Finanzierung der im Rahmen der vorstehend angegebenen Fazilität ausstehenden Beträge am [*Datum*] Finanzierungsinstrumente zu den nachfolgend angegebenen Bedingungen ausgegeben hat:

(a) Der Finanzhilfebetrag ist [●] EUR.

(b) Kapitalbetrag:

(c) Endfälligkeit: TT.MM.JJJJ

(d) Zinssatz für die Erste Zinsperiode:

(e) Zinssatz für nachfolgende Zinsperioden[1]:

(f) Erster Zinstermin:

(g) Nachfolgender Zinstermin: TT.MM.JJJJ

(h) Erster Tilgungstag:

(i) Nachfolgender Tilgungstag: TT.MM.JJJJ[2].

Wir bestätigen, dass die Berechnung der EFSF-Finanzierungskosten für die Fazilität auf der Grundlage der Finanzierungsbedingungen dieser Finanzierungsinstrumente erfolgt.

Wir weisen darauf hin, dass es die EFSF und/oder die Europäische Zentralbank in Bezug auf die weiteren Modalitäten der Auszahlungsüberweisung möglicherweise als notwendig erachten, sich direkt mit der Griechischen Zentralbank in Verbindung zu setzen.

Mit freundlichen Grüßen

EUROPÄISCHE FINANZSTABILISIERUNGSFAZILITÄT

---

[1] Durch die EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat gemäß der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität mitzuteilen.

[2] Bis zum letzten Zinstermin TT.MM.JJJJ.

ANLAGE 4
MUSTER RECHTSGUTACHTEN

(auf offiziellem Briefbogen des Rechtsberaters des Staates beim Ministerium für Finanzen auszustellen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als Begünstigtem Mitgliedstaat) und der Griechischen Zentralbank vom [●] 2012 über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [•] EUR – die „Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung"

Sehr geehrte Damen und Herren,

in meiner Funktion als Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen nehme ich Bezug auf die vorstehend genannte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität einschließlich ihrer Anlagen, die einen integralen Bestandteil dieser Vereinbarung bilden (nachstehend zusammen als die „**Vereinbarung**" bezeichnet), die am [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (nachstehend als „**EFSF**" bezeichnet), der Hellenischen Republik (nachstehend als der „**Begünstigte Mitgliedstaat**" bezeichnet) und der Griechischen Zentralbank geschlossen wurde. Ich nehme ferner Bezug auf die von der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der Griechischen Zentralbank am [*Datum einfügen*] unterzeichnete Absichtserklärung (nachstehend als „**MoU**" bezeichnet).

Ich versichere, dass ich umfassend befugt bin, dieses Rechtsgutachten im Zusammenhang mit den Vereinbarungen im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates zu erstellen.

Ich habe die Originale bzw. Abschriften der Ausfertigungen der Vereinbarungen und des MoU geprüft. Des Weiteren habe ich die maßgeblichen Bestimmungen des für den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank geltenden nationalen und internationalen Rechts, die Befugnis der Unterzeichner und weitere Dokumente, deren Untersuchung ich als erforderlich oder angemessen erachtet habe, geprüft. Weiterhin habe ich

die unserer Ansicht nach für dieses Gutachten relevanten Rechtsfragen untersucht und geprüft.

Ich gehe davon aus, dass (i) sämtliche Unterschriften (mit Ausnahme des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank) echt sind und sämtliche Abschriften mit den jeweiligen Originalen übereinstimmen, (ii) jede Partei mit Ausnahme des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank zum Abschluss diese Vereinbarungen berechtigt und befugt ist und diese wirksam genehmigt und unterzeichnet hat und (iii) die Vereinbarung für jede Partei nach englischem Recht wirksam, bindend und durchsetzbar ist.

Die in diesem Gutachten verwendeten, jedoch nicht definierten Begriffe haben die in der Vereinbarung und im MoU angegebene Bedeutung.

Dieses Gutachten ist auf griechisches Recht zum Zeitpunkt des Gutachtens beschränkt.

Vorbehaltlich vorstehender Ausführungen bin ich zu der folgenden Ansicht gelangt:

1. Nach den derzeit in der Hellenischen Republik geltenden Gesetzen, Verordnungen und rechtsverbindlichen Entscheidungen ist der Begünstigte Mitgliedstaat mit Unterzeichnung der Vereinbarung durch [*Name, Titel einfügen*] wirksam und unwiderruflich an die Erfüllung seiner Pflichten aus der Vereinbarung gebunden. Insbesondere die Bestimmungen der Vereinbarungen zur Gewährung von Finanzhilfe sind uneingeschränkt wirksam.

2. Die Unterzeichnung, Aushändigung und Erfüllung der Vereinbarung und des MoU (und der darin vorgesehenen Transaktionen) durch den Begünstigten Mitgliedstaat (i) erfolgt ordnungsgemäß auf der Grundlage aller erforderlichen Zustimmungen, Handlungen und Genehmigungen, (ii) hat nicht bzw. wird nicht gegen geltende Gesetze, Verordnungen oder Entscheidungen einer zuständigen Behörde oder ein(e) diesen Mitgliedstaat oder eine seiner Behörden bindende(s) Vereinbarung oder Abkommen verstoßen, (iii) stellt keinen (wie auch immer bezeichneten) zurechenbaren oder nicht zurechenbaren Beendigungsgrund im Sinne der in Unterabschnitt (ii) aufgeführten Tatbestände dar und (iv) wird nicht zur Bestellung von Sicherungsrechten oder Entstehung einer Verpflichtung zur Bestellung von Sicherheitsrechten oder Übertragung von Vermögenswerten (durch Sicherungsvereinbarungen oder in ihrer wirtschaftlichen Wirkung vergleichbare Vereinbarungen) zugunsten Dritter führen.

3. Die vom Begünstigten Mitgliedstaat in der Vereinbarung gegebenen Zusicherungen und Gewährleistungen sind wahrheitsgetreu.

4. Diese Vereinbarungen verletzen oder beeinträchtigen nicht die Rechte des Begünstigten Mitgliedstaates, vereinbarungsgemäß fällige Tilgungs- und Zinszahlungen oder sonstige Zahlungen termingerecht und wirksam zu leisten.

5. Die Vereinbarung erfüllt die nach griechischem Recht bestehenden Formvorschriften für die Durchsetzung gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat und der Griechischen Zentralbank. Die Durchsetzung der Vereinbarung steht nicht im Widerspruch zu den zwingenden Rechtsnormen des griechischen Rechts, der öffentlichen Ordnung der Hellenischen Republik, internationalen Abkommen oder

allgemein anerkannten Richtlinien des internationalen Rechts, die für den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank bindend sind.

6. Zur Gewährleistung der Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit ist eine Einreichung, Erfassung oder Eintragung der Vereinbarung bei einem Gericht oder bei einer Behörde in der Hellenischen Republik nicht erforderlich.

7. In Verbindung mit der Unterzeichnung und Aushändigung der Vereinbarungen sowie mit Zahlungen oder Überweisungen von Tilgungs- oder Zinsbeträgen, Provisionen oder anderen vereinbarungsgemäß geschuldeten Beträgen fallen keine von der Hellenischen Republik oder einer Steuerbehörde der oder in der Hellenischen Republik erhobene Steuern, Abgaben und Gebühren oder andere Kosten an.

8. Für die Überweisung von vereinbarungsgemäß geschuldeten Beträgen sind keine devisenrechtlichen Genehmigungen erforderlich und keine Gebühren oder andere Provisionen zu zahlen.

9. Die Unterzeichnung der Vereinbarungen durch [*Name einfügen*], Gouverneur der Griechischen Zentralbank, bindet die Griechischen Zentralbank rechtswirksam.

10. Die Wahl des englischen Rechts als das für die Vereinbarung geltende Recht stellt eine wirksame Rechtswahl dar, die den Begünstigten Mitgliedstaat und die Griechische Zentralbank nach griechischem Recht bindet.

11. Der Begünstigte Mitgliedstaat hat sich im Zusammenhang mit den Vereinbarungen rechtmäßig, wirksam und unwiderruflich der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der Gerichte der Großherzogtums Luxemburg und der Gerichtsbarkeit der anderen in 13(3) angegebenen Gerichte unterworfen, und jedes Urteil eines solchen Gerichts ist in der Hellenischen Republik rechtskräftig und durchsetzbar.

12. Weder der Begünstigte Mitgliedstaat noch die Griechische Zentralbank noch deren jeweiliges Vermögen genießen auf Grund hoheitlichen Handelns oder aus anderen Gründen Immunität von Gerichtsbarkeit, Beschlagnahme – vor oder nach einem Urteil – oder Vollstreckung in Zusammenhang mit Klagen oder Verfahren, die mit den Vereinbarungen in Verbindung stehen.

13. Die Unterzeichnung der Vereinbarung erfolgte auf Grundlage der Bestimmungen von [*entsprechende Verweise auf griechisches Recht einfügen*].

14. Die Vereinbarung wurde nach den Bestimmungen von [*entsprechende Verweise auf griechisches Recht einfügen*] wirksam ratifiziert.

15. Abschließend ist festzuhalten, dass die Vereinbarung ordnungsgemäß im Namen des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank unterzeichnet wurde und alle Pflichten des Begünstigten Mitgliedstaats und der Griechischen Zentralbank in Bezug auf die Vereinbarungen nach deren Bedingungen rechtswirksam, bindend und durchsetzbar und keine weiteren Maßnahmen erforderlich sind, um diese wirksam werden zu lassen.

Der Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen

ANLAGE 5
MUSTER CERTIFICATE OF COMPLIANCE

(auf offiziellem Briefbogen des/der [●] beim Ministerium für Finanzen auszustellen)

[*Ort, Datum*]

An: Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer

Betr.: Vereinbarung zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, der Hellenischen Republik (als Begünstigtem Mitgliedstaat) und der Griechischen Zentralbank vom [●] 2012 über eine Finanzhilfefazilität in Höhe von [•] EUR – die „Vereinbarung über eine EZB-Fazilität zur Bonitätsverbesserung“

Sehr geehrte Damen und Herren,

1. in meiner Funktion [●] Rechtsberater des Staates beim Ministerium für Finanzen nehme ich Bezug auf die vorstehend genannte Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität einschließlich ihrer Anlagen, die einen integralen Bestandteil dieser Vereinbarung bilden (nachstehend zusammen als die „**Vereinbarung**“ bezeichnet), die am [•] zwischen der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität (nachstehend als „**EFSF**“ bezeichnet), der Hellenischen Republik (nachstehend als der „**Begünstigte Mitgliedstaat**“ bezeichnet) und der Griechischen Zentralbank geschlossen wurde. Ich nehme ferner Bezug auf die von der Europäischen Kommission, der Hellenischen Republik und der Griechischen Zentralbank am [*Datum einfügen*] unterzeichnete Absichtserklärung (nachstehend als „**MoU**“ bezeichnet).

2. Ich versichere, dass ich umfassend befugt bin, dieses Certificate of Compliance im Zusammenhang mit der Vereinbarung im Namen des Begünstigten Mitgliedstaats auszustellen.

3. Werden in der Vereinbarung definierte Begriffe in diesem Certificate of Compliance verwendet, so haben sie dieselbe Bedeutung, sofern in dieser Bescheinigung nicht anders angegeben.

4. Ich bestätige hiermit, dass

(a) die dem in Absatz 3(3)(a)(iii) der Vereinbarung genannten Rechtsberater zu Zwecken der Erstellung der darin genannten Rechtsgutachten bereitgestellte Liste der dem Schreiben vom [●] als Anlage beigefügten Dokumente eine vollständige Liste aller für die Hellenische Republik bindenden Finanzierungsvereinbarungen ist, die für das Rückkaufangebot relevant sind und

(b) die in Absatz 4(1)(b) der Vereinbarung ausgedrückte Zusicherung und Gewährleistung wahrheitsgetreu ist und von der Hellenischen Republik nach Einholung rechtlicher Beratung und Erfüllung ihrer Sorgfaltspflichten in Form einer umfassenden Prüfung der sie bindenden Vereinbarungen, Verträge und Gesetze gegeben wird.

Unterschrift: ....

[●] beim Ministerium für Finanzen

ANLAGE 6
KONTAKTDATEN

Für die EFSF:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
z.H.: Chief Financial Officer
Tel.: +352 260 962 26
Fax: +352 260 962 62
SWIFT-Adresse: EFSFLULL

In Kopie an:

Europäische Kommission
Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen –
Unit L-4 „Anleihen, Kreditgewährung, Rechnungswesen und Back Office"
L-2920 Luxemburg
z.H.: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT-Adresse: EUCOLULL

Europäische Zentralbank
Kaiserstraße 29
D-60311 Frankfurt am Main
z.H.: Leiter der Abteilung Finanzoperationen
Tel.: +49 69 1344 7333
Fax: +49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

Für den Begünstigten Mitgliedstaat:

Ministerium für Finanzen
Oberster Rechnungshof
37, E. Venizelos str.
101 65 Athen, Griechenland
z.H.: 23rd Division
Fax: + 30 210 3338205

In Kopie an: Griechische Zentralbank

Griechische Zentralbank
21, E. Venizelos str.
102 50 Athen, Griechenland
z.H.: Government Financial Operations & Accounts Department, Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Anlage 13

CLIFFORD
CHANCE

CLIFFORD CHANCE LLP

Draft: 22 February 2012

DATED [•] 2012

THE HELLENIC REPUBLIC
as Beneficiary Member State

BANK OF GREECE

EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED
as Bond Trustee

BANK OF GREECE
acting as Bond Paying Agent

AND

BANK OF GREECE
acting as Common Paying Agent

CO-FINANCING AGREEMENT

Draft: 22 February 2012

CONTENTS

Clause Page

1. Definitions and Interpretation 2
2. Liabilities 6
3. Turnover of Receipts by Creditors 12
4. Turnover of Receipts by Beneficiary Member State 13
5. Redistribution 13
6. Application of Proceeds 14
7. The Common Paying Agent 16
8. Bond Trustee Protections 23
9. Bank of Greece 25
10. EFSF Protections 26
11. Changes to the Parties 26
12. Costs and Expenses 27
13. Indemnities 28
14. Information 28
15. Notices 29
16. Accounts and Payments 30
17. Miscellaneous 30
18. Counterparts 31
19. Governing Law 31
20. Enforcement 31

Schedule 1 List of Contacts 33

Schedule 2 Common Amortisation Table 35

Schedule 3 Form of Accession Undertaking 37

Draft: 22 February 2012

THIS DEED is dated [•] 2012 and made

BETWEEN:

(1) **THE HELLENIC REPUBLIC**, as the beneficiary member state (the "**Beneficiary Member State**");

(2) **BANK OF GREECE,** represented by the Governor of the Bank of Greece, [•], (the "**Bank of Greece**") as agent for payments made by the Beneficiary Member State;

(3) **EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY**, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg with its registered office at 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg B153,414), represented by Mr. Klaus Regling, Chief Executive Officer and Mr. Christophe Frankel, Deputy Chief Executive Officer as lender under the PSI LM Facility Agreement referred to below ("**EFSF**");

(4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, of Third Floor, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (the "**Bond Trustee**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the trustee or trustees of the Bonds) in its capacity as Bond Trustee under the Trust Deed;

(5) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as paying agent for the bonds ("**Bond Paying Agent**", which expression includes, where the context admits, all persons for the time being the paying agent of the Bonds); and

(6) **BANK OF GREECE**, represented by the Governor of the Bank of Greece [•], as common paying agent (the "**Common Paying Agent**"),

herein jointly referred to as the "**Parties**" and each of them a "**Party**".

PREAMBLE

(A) On or after the date of this Deed and in any event prior to 16 April 2012, the Beneficiary Member State has issued, or will issue, the Bonds subject to the terms of the Trust Deed as part of the consideration for the Voluntary Liability Management Transaction;

(B) On or about the date of this Deed, EFSF has entered into, or will enter into, a financial assistance facility agreement with the Beneficiary Member State and the Bank of Greece in order to provide financing of up to EUR30,000,000,000 to finance in part the Voluntary Liability Management Transaction (the "**PSI LM Facility Agreement**"); and

(C) This Deed is entered into solely in respect of the Bonds and the PSI LM Facility Agreement. This Deed shall not apply to the rights or obligations of EFSF and the Beneficiary Member State in respect of any other financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between them. In particular, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or any obligations or liability on EFSF in respect of any other financial

assistance facility, facility or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith.

NOW THIS DEED WITNESSES AND IT IS HEREBY DECLARED as follows:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Deed:

"**Bondholders**" means the holders of the Bonds from time to time.

"**Bonds**" means new bonds issued by the Beneficiary Member State on or after the date of this Deed in an aggregate principal amount (in respect of all series of such bonds) of up to EUR [70,000,000,000] (as such amount may be increased with the prior written consent of EFSF in accordance with Clause 2.4(c)(iii)) (the "**Permitted Aggregate Principal Amount**") and issued either:

(a) as part of the Voluntary Liability Management Transaction on or prior to 16 April 2012; or

(b) in accordance with Clause 2.4(c)(ii),

and which are constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed. Details of such Bonds shall be provided by the Beneficiary Member State to EFSF under Clause 14.5.

"**Bond Creditors**" means the Bond Trustee and the Bondholders.

"**Bond Documents**" means the terms of the Bonds (including the Conditions) and the Trust Deed.

"**Bond Trustee Expenses**" means any fees, costs, expenses and other amounts payable to the Bond Trustee for its own account under the Bond Documents (including any amounts payable pursuant to contractual indemnification provisions).

"**Business Day**" has the meaning given to the term "Business Day" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Clause 6(6) Repayment**" means any repayment pursuant to clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement.

"**Commitment Fee**" has the meaning given to the term "Commitment Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Common Amortisation Table**" means the amortisation table set out in Schedule 2 setting out by reference to each Payment Date the cumulative percentage of:

(a) the original total principal amount of the PSI LM Facility Agreement which is scheduled to be repaid on or before such date; and

(b) the aggregate original Principal Amount (as defined in the Conditions) of the Bonds which are scheduled to be repaid on or before such date.

"**Common Assets**" means:

(a) any amount paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent pursuant to Clause 2.1; and

(b) any amounts received or recovered by the Common Paying Agent in relation to the Liabilities which shall be held on trust to be applied for the benefit of the Creditors pursuant to Clause 3.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*) or Clause 4.2 (*Obligations in respect of turnover of receipts*).

"**Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange**" means, in respect of the conversion of one currency (the **"First Currency"**) into another currency (the "**Second Currency**") the Common Paying Agent's spot rate of exchange for the purchase of the Second Currency with the First Currency at or about 11.00 a.m. Luxembourg time on a particular day.

"**Conditions**" means the terms and conditions of the Bonds which will be constituted by and issued pursuant to the Trust Deed.

"**Creditors**" means EFSF as lender under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Creditors.

"**Debt Document**" means each of the PSI LM Facility Agreement, the Bond Documents, this Deed and any other document designated as such in writing by the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent, the Bond Trustee, EFSF and the Beneficiary Member State.

"**Deed(s) of Guarantee**" has the meaning given to the term "Deed(s) of Guarantee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Disincentive Payment**" has the meaning given to the term "Disincentive Payment" in the PSI LM Facility Agreement.

"**EFSF Cost of Funding**" has the meaning given to the term "EFSF Cost of Funding" in the PSI LM Facility Agreement.

"**EFSF Debt Issuance Programme**" means the EFSF debt issuance programme established in accordance with the EFSF Funding Guidelines.

"**EFSF Debt Securities**" means Funding Instruments issued by EFSF in the form of short term unsubordinated notes with maturity of no more than twenty four (24) months issued under the EFSF Debt Issuance Programme and which pay interest at a rate comparable to the market rate which would be payable by EFSF for instruments with the same maturity as such EFSF Debt Securities.

"**EFSF Funding Guidelines**" means the funding strategy and guidelines of EFSF from time to time adopted by the board of directors of EFSF and approved by the Guarantors.

"**ESM**" has the meaning given to the term "ESM" in the PSI LM Facility Agreement.

"**EUR**" and "**euro**" denote the single currency unit of the Participating Member States.

"**Event of Default**" means an event of default (howsoever described) under the PSI LM Facility Agreement or the Conditions.

"**EWG**" means the Eurogroup Working Group.

"**Framework Agreement**" has the meaning given to the term "Framework Agreement" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Funding Instruments**" means bonds, notes, commercial paper, debt securities or other financing arrangements.

"**Guarantee Commission Fee**" has the meaning given to the term "Guarantee Commission Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Guarantors**" has the meaning given to the term "Guarantors" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Intercreditor Amendment**" means an amendment or waiver which is subject to Clause 2.4 (*Consents and Amendments*).

"**Issuance Costs**" has the meaning given to the term "Issuance Costs" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Liabilities**" means all present and future liabilities and obligations at any time of the Beneficiary Member State to any Creditor under the Debt Documents in respect of the scheduled, voluntary or mandatory repayment of principal and payment of interest (including in respect of interest under the PSI LM Facility Agreement, the EFSF Cost of Funding, Service Fee, Commitment Fee, Guarantee Commission Fee and/or any Margin components). For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Liabilities.

"**Loss of Interest**" has the meaning given to the term "Loss of Interest" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Margin**" has the meaning given to the term "Margin" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Negative Carry**" has the meaning given to the term "Negative Carry" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Participating Member States**" means the member states of the European Union that have the euro as their lawful currency in accordance with the legislation of the European Union in relation to Economic and Monetary Union.

"**Payment**" means a payment, prepayment, repayment, redemption, defeasance or discharge of any of the Liabilities. For the avoidance of doubt, all amounts received, paid or recovered in respect of other commissions, fees, costs and other amounts due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment) and/or Bond Trustee Expenses do not and shall not constitute Payments.

"**Payment Date**" means each date specified in the Common Amortisation Table **provided that** the dates for Payments to be made under the Bonds shall be identical to the dates for Payments to be made under the PSI LM Facility Agreement and **provided further that** following any acceleration under the Bonds (or any of them) or the PSI LM Facility Agreement, a Payment Date shall include any date on which the accelerated Liabilities are required to be paid under the relevant Conditions or the PSI LM Facility Agreement (as applicable).

"**Service Fee**" has the meaning given to the term "Service Fee" in the PSI LM Facility Agreement.

"**Trust Deed**" means the trust deed dated [•] between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State, the terms of which are expressed to apply to debt instruments including the Bonds and any supplemental trust deed relating thereto.

"**VAT**" means value added tax as provided for in the Value Added Tax Act 1994 and any other tax of a similar nature.

"**Voluntary Liability Management Transaction**" has the meaning given to the term "Voluntary Liability Management Transaction" in the PSI LM Facility Agreement.

1.2 **Construction**

(a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Deed to:

(i) "**Common Paying Agent**", "**Creditor**", "**Bond Trustee**", "**Bond Paying Agent**" and "**Party**", shall be construed to be a reference to it in its capacity as such and not in any other capacity;

(ii) "**Common Paying Agent**", "**EFSF**", "**Bond Trustee**", "**Bond Paying Agent**" or "**Bond Creditor**" or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees **provided that** such successor, assign or transferee has agreed to be bound by this Deed;

(iii) "**assets**" includes present and future properties, revenues and rights of every description;

(iv) a "**Debt Document**" or any other agreement or instrument is (other than a reference to a "**Debt Document**" or any other agreement or instrument in "**original form**") a reference to that Debt Document, or other agreement or instrument, as amended, novated, supplemented, extended or restated but solely as permitted by this Deed;

(v) "**indebtedness**" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;

(vi) the "**original form**" of a Debt Document or any other agreement or instrument is a reference to that Debt Document, agreement or instrument as originally entered into;

(vii) a "**person**" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);

(viii) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;

(ix) the singular includes the plural and vice versa (unless the context otherwise requires); and

(x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

(b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.

1.3 **PSI LM Facility Agreement**

It is acknowledged and agreed by the Parties that, in accordance with Clause 2(3)(d) of the PSI LM Facility Agreement, EFSF has discharged or will discharge its obligations to make the Financial Assistance Amounts (as defined in the PSI LM Facility Agreement) available under that facility by the delivery of EFSF Debt Securities with an aggregate notional principal amount which (subject to rounding) is equal to the relevant Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement). Notwithstanding the foregoing, for all purposes of the PSI LM Facility Agreement and this Deed, the amount outstanding and any Payments and Liabilities due in respect of the PSI LM Facility Agreement shall be determined by reference to the Financial Assistance Amount(s) (as defined in the PSI LM Facility Agreement) made available and which remain outstanding from time to time and shall not be affected by any change in the market value of the EFSF Debt Securities.

2. **LIABILITIES**

2.1 **Payment of Liabilities**

Subject to the terms of this Deed:

(a) EFSF and the Beneficiary Member State hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the PSI LM Facility Agreement into

the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).

(b) The Bond Trustee and the Bond Paying Agent hereby agree that the Beneficiary Member State shall make Payments under the Bond Documents into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).

(c) All payments to be made by the Beneficiary Member State under this Deed under Clause 12 (*Costs and Expenses*) or Clause 13 (*Indemnities*) to the Common Paying Agent shall be made by the Beneficiary Member State into the account of the Common Paying Agent designated in accordance with Clause 16 (*Accounts*).

(d) All Payments to be made by the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and under the Bond Documents shall be made solely on the Payment Dates **provided that** the Beneficiary Member State shall not be relieved of its obligations to make a Payment if it fails to make a Payment on a Payment Date.

(e) The Common Paying Agent shall apply Payments received by it (other than pursuant to Clause 2.1(c)) in accordance with Clause 6.1 (*Order of Application*).

(f) For the avoidance of doubt, all other commissions, fees, costs and other amounts due from the Beneficiary Member State to EFSF under the PSI LM Facility Agreement (including Negative Carry, Loss of Interest, Issuance Costs, Disincentive Payments and any Clause 6(6) Repayment), which amounts do not constitute Payments, shall be paid directly by the Beneficiary Member State to EFSF.

(g) For the avoidance of doubt:

(i) any Bond Trustee Expenses; and

(ii) any payments of fees, costs and expenses, or pursuant to any contractual indemnification rights to the Common Paying Agent under this Deed,

do not constitute Payments and shall be paid by the Beneficiary Member State or the Bondholders directly to the Bond Trustee or the Common Paying Agent (as the case may be).

2.2 **Amendments and Waivers: EFSF**

(a) Subject to Clause 2.2(b) to (d), the Beneficiary Member State and EFSF may amend or waive the terms of the PSI LM Facility Agreement in accordance with its terms (and subject to any consent required under them) at any time.

(b) The Beneficiary Member State and EFSF may not, subject to Clause 2.2(c) and (d), (without the prior written consent of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed)) amend or waive the terms of the PSI LM

Facility Agreement if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the PSI LM Facility Agreement (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):

(i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the PSI LM Facility Agreement from a Payment Date;

(ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:

(A) the cumulative percentage of the original principal amount of the PSI LM Facility Agreement which has been reimbursed, repaid or recovered to exceed the cumulative principal amortisation percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or

(B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled (or on a date earlier than such date as amended in compliance with the terms of this Deed); or

(iii) an amendment to the terms of clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement or to the definition of "Market Disruption Event" set out in clause 1 (Definitions) of the PSI LM Facility Agreement.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the PSI LM Facility Agreement with the consent of the Bond Trustee in accordance with this Clause 2.2(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

(c) For the avoidance of doubt, the Parties acknowledge and agree that an adjustment in the EFSF Cost of Funding (which may be an upwards or downwards adjustment) may occur from time to time in accordance with the terms of the PSI LM Facility Agreement and that such an adjustment will not breach or require any consent under this Deed.

(d) The Parties acknowledge that, in addition, EFSF and the Beneficiary Member State acting together in relation to the PSI LM Facility Agreement, will be able to amend interest provisions (so as to increase or decrease the interest rate or to change the basis upon which it is calculated), introduce Margin and/or increase or decrease any fees, in line with decisions the board of directors of EFSF and/or the shareholders of EFSF may take from time to time regarding the general pricing policy also applying to other Member States benefiting from EFSF funding and following a decision to that effect by the EWG and that such amendments shall not be in breach of or require any consent under this Clause 2.2.

2.3 **Amendments and Waivers: Bond Creditors**

(a) Subject to Clause 2.3(b), the Beneficiary Member State and the Bond Creditors may amend or waive the terms of the Bond Documents in accordance with their terms (and subject to any consent required under them) at any time.

(b) The Beneficiary Member State and the Bond Creditors may not (without the prior written consent of EFSF) amend or waive the terms of the Bond Documents if the amendment or waiver is, in relation to the original terms of the Bond Documents (or the original terms thereof as amended in compliance with the terms of this Deed):

(i) an amendment or waiver which changes any of the dates on which a Payment is to be made under the Bond Documents from a Payment Date; or

(ii) an amendment or waiver which results in an obligation on the Beneficiary Member State to make any Payment which would result, on any Payment Date, in:

(A) the cumulative percentage of the original principal amount of the Bonds which has been reimbursed, repaid or recovered to exceed the cumulative principal amortisation percentage set out in the Common Amortisation Table in relation to such Payment Date; and/or

(B) any Payment of interest falling due on a date earlier than originally scheduled.

The Parties acknowledge and agree that if any amendment is made to the repayment schedule for principal under the Bonds with the consent of EFSF in accordance with this Clause 2.3(b), the Parties shall enter into such consequential amendments to the Debt Documents as are necessary to reflect such amendments in the Common Amortisation Table and/or each equivalent table in each other Debt Document.

2.4 **Consents and Amendments**

(a) The provisions of this Deed may only be waived with the prior written consent of EFSF and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).

(b) This Deed may only be amended with the written consent of the Beneficiary Member State, EFSF, the Bank of Greece, the Common Paying Agent, the Bond Paying Agent and the Bond Trustee (acting in accordance with the Bond Documents).

(c)

(i) The Parties acknowledge that, on or about the date of this Deed, the Bonds comprise twenty (20) series, each having an equal aggregate

principal amount and the principal amount of each of which is due to be repaid in full in a single payment on the Payment Date specified in relation to the relevant series and set out in the Common Amortisation Table.

(ii) The prior written consent of EFSF is required in respect of:

(A) any issuance of Bonds after 16 April 2012 (including any roll-over, exchange, refinancing or replacement of Bonds with or by further bonds which are to be constituted by, and subject to, the Trust Deed and which by their terms are to be expressed to be subject to the terms of (and have the benefit of) this Deed); and/or

(B) any increase in the Permitted Aggregate Principal Amount.

(iii) The Permitted Aggregate Principal Amount specified in the definition of "Bonds" may be increased from time to time with the prior written consent of EFSF **provided that** the Permitted Aggregate Principal Amount shall not at any time be increased to an amount that would exceed the lower of:

(A) the product of (x) three (3), and (y) the principal amount then outstanding under the PSI LM Facility Agreement; and

(B) EUR [90,000,000,000].

2.5 **Clause 6(6) Repayments**

(a) In the event that the Beneficiary Member State is required to and does make a repayment under clause 6(6) of the PSI LM Facility Agreement as a result of a Market Disruption (as therein defined)(each such repayment a **"Market Disruption Prepayment"**), the Beneficiary Member State shall:

(i) no later than three (3) Business Days after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount by which that Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5) exceeds EUR3,000,000,000, if any and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below); and

(ii) on the first Business Day falling at least twelve (12) months after the date of that Market Disruption Prepayment, deliver a notice to the Bond Trustee pursuant to which it shall offer to purchase at par, with accrued interest, Bonds with an aggregate principal amount (after any adjustment for rounding) equal to the product of (i) the amount of that

Market Disruption Prepayment (together with the amount of any other Market Disruption Prepayments but only to the extent that such other Market Disruption Prepayments have not been re-borrowed or been the subject of an earlier prepayment offer pursuant to this Clause 2.5), to the extent such amount does not exceed EUR3,000,000,000 and (ii) the Pro Rata Multiple (as defined below),

and the Bond Trustee shall (at the cost and expense of the Beneficiary Member State) promptly deliver a copy of each such notice which it has received from the Beneficiary Member State to the Bondholders in accordance with the Conditions. For the purposes of Clause 8.6(a), EFSF is deemed to have expressly consented in writing to each purchase of Bonds made pursuant to an offer made in accordance with this Clause 2.5.

(b) The "**Pro Rata Multiple**" means, on the date of any Market Disruption Prepayment (but before giving effect thereto), the aggregate principal amount of the Bonds Outstanding (as defined in the Trust Deed) on that date divided by the aggregate principal amount outstanding under the PSI LM Facility Agreement on that date.

(c) Any purchase made pursuant to this Clause 2.5 shall be completed on a date not less than thirty (30) nor more than sixty (60) days after the date on which notice of the offer is delivered to the Bond Trustee and Bonds tendered in the offer will be accepted by the Beneficiary Member State on a *pro rata* basis in the case of oversubscription or, in the event not all Bondholders accept the offer to purchase, the Pro Rata Multiple will be reduced by the percentage equal to the percentage of the Bonds held by Bondholders who do not accept the offer to purchase.

2.6 **No Effect on Other Facilities**

For the avoidance of doubt:

(a) nothing in any Debt Document shall oblige EFSF or the Beneficiary Member State to secure payment to, or to pay to, the Common Paying Agent or to anyone else except EFSF sums due under any loan or other financial facility (other than the PSI LM Facility Agreement) that EFSF has extended or may in future extend to the Beneficiary Member State ("**Other Loans**");

(b) nothing in any Debt Document shall restrict the Beneficiary Member State from discharging in full as and when it is obliged so to do its liabilities to EFSF under any Other Loan; and

(c) none of the Common Paying Agent, the Bond Trustee, the Bondholders, the Bond Paying Agent or anyone else shall have any recourse to or claim against EFSF in respect of any sums owed by the Beneficiary Member State to EFSF under any Other Loan or in respect of any sums paid by the Beneficiary Member State or received or recovered by EFSF in discharge of the liabilities of the Beneficiary Member State under any Other Loan.

3. TURNOVER OF RECEIPTS BY CREDITORS

3.1 Sums received by the Creditors

Subject to Clause 3.4, if EFSF or any Bond Creditor receives a Payment or recovers any amount (including by way of set-off) in respect of a Liability other than by way of a Payment made under Clause 2.1 (*Payments*) or Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) then EFSF or, as the case may be, the relevant Bond Creditor shall be liable to make a payment in an amount equal to the amount received, recovered or deemed to have been received or recovered to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*). For the avoidance of doubt this Clause 3 and this Deed shall not apply to:

(a) any amounts received or recovered by EFSF or the Bond Trustee which do not relate to Payments or Liabilities such as any amounts as described in Clause 2.1(f) which are paid to, received or otherwise recovered by EFSF and any amounts as described in Clause 2.1(g) which are paid to, received or otherwise recovered by the Bond Trustee;

(b) any amounts received or recovered by EFSF under or in relation to any financial assistance facility agreement, facility or other agreement that may be entered into between EFSF and the Beneficiary Member State other than the facility provided under the PSI LM Facility Agreement; or

(c) any amounts received or recovered by the Bond Trustee under any other agreement or arrangement between the Bond Trustee and the Beneficiary Member State other than in connection with the Bond Documents,

and, in particular, this Clause 3, this Deed and the Debt Documents shall not confer any rights on Bond Creditors or impose any obligations or liabilities on EFSF in respect of any financial assistance facility, facility (or other agreement or any monies or amounts received by EFSF in connection therewith) other than the PSI LM Facility Agreement.

3.2 Obligations in respect of turnover of receipts

Any amounts paid by a Creditor to the Common Paying Agent under this Clause 3 shall be held on trust by the Common Paying Agent to be applied in accordance with the terms of this Deed.

3.3 Extent of discharge

Subject to Clause 3.4, it is acknowledged and agreed that any amount received or recovered by EFSF or a Bond Creditor to which Clause 3.1 above applies shall only discharge the obligations of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and/or the Bonds to the extent that an amount equal to the amount received or recovered is paid to the Common Paying Agent and then paid by the Common Paying Agent to EFSF (in the case of the PSI LM Facility Agreement) or the Bond Trustee or the Bond Paying Agent (as applicable, in the case of the Bonds) and received by the Bondholders or Bond Trustee from the Bond Paying Agent

pursuant to the terms of this Deed. Accordingly, the obligation in relation to which that amount was received or recovered shall not be discharged or, to the extent necessary, shall be reinstated to the extent that the relevant amount is ultimately re-allocated to discharge a different Liability pursuant to the terms of this Deed.

3.4 Payments between Creditors

If and so long as the Common Paying Agent is the Bank of Greece, EFSF and the Bond Creditors may discharge their obligations under Clause 3.1 above in respect of any Payment received or any amount recovered (including by way of set-off) by making payments to each other in amounts equal to the amounts that would otherwise be due to the relevant Party from the Common Paying Agent in accordance with Clause 6 (*Application of Proceeds*) in respect of that Payment received or amount recovered. In this event, EFSF, or, as the case may be, the relevant Bond Creditor(s) shall inform the Common Paying Agent of the payment made under this Clause 3.4.

3.5 Bondholders bound

To the extent that any undertaking or obligation under this Clause 3 is given by Bond Creditors which are Bondholders, the Parties acknowledge that each Bondholder has, by agreeing to become a holder of Bonds, agreed under the Conditions of such Bonds to be bound by the terms of this Deed.

4. TURNOVER OF RECEIPTS BY BENEFICIARY MEMBER STATE

4.1 Sums received by the Beneficiary Member State

If the Beneficiary Member State receives or recovers any sum or Payment (including any Payment received by the Beneficiary Member State in its capacity as the holder of a Bond and including a Payment by way of set-off) which, under the terms of any of the Debt Documents, should have been paid to the Common Paying Agent, then the Beneficiary Member State will promptly pay the amount of that receipt or recovery to the Common Paying Agent for application by the Common Paying Agent in accordance with the terms of this Deed. For the avoidance of doubt this Clause 4.1 shall not apply to any amounts received by the Beneficiary Member State from the Common Paying Agent by reason of the Beneficiary Member State being a holder of Bonds acquired by it in accordance with the terms of the Debt Documents if and to the extent that there is no shortfall in the Payments made or to be made to the Creditors.

4.2 Obligations in respect of turnover of receipts

Any amounts paid by the Beneficiary Member State under this Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*) shall be held on trust by the Common Paying Agent for application in accordance with the terms of this Deed.

5. REDISTRIBUTION

(a) Any amount paid by a Creditor (a "**Recovering Creditor**") to the Common Paying Agent under Clause 3 (*Turnover of Receipts by Creditors*) or to any other Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) shall

be treated as having been paid by the Beneficiary Member State to the Common Paying Agent. Where such amount was paid to the Common Paying Agent, such amount shall be distributed by the Common Paying Agent to the Creditors in accordance with the terms of this Deed.

(b) Following a distribution by the Common Paying Agent or a payment by one Party to another in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) of any sum received or recovered by a Recovering Creditor from the Beneficiary Member State (as described in paragraph (a) above), as between the Beneficiary Member State and the Recovering Creditor an amount equal to the amount received or recovered by that Recovering Creditor and which it has paid to another Party in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) or has paid to the Common Paying Agent (the "**Shared Amount**") will be treated as not having been paid by the Beneficiary Member State to the Recovering Creditor and not to have discharged the liability of the Beneficiary Member State owed to such Recovering Creditor.

6. APPLICATION OF PROCEEDS

6.1 Order of application

(a) All amounts from time to time received or recovered by the Common Paying Agent pursuant to the terms of any Debt Document or under this Deed shall be held by the Common Paying Agent on trust to apply them (subject to the provisions of this Clause 6 (*Application of Proceeds*)), in the following order of priority:

First in discharging any sums owing to the Common Paying Agent to the extent that the Beneficiary Member State has not paid the amounts payable by it to the Common Paying Agent under Clause 12 (*Costs and Expenses*);

Second in payment to:

(i) EFSF; and

(ii) the Bond Paying Agent, or at the direction of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), on its own behalf and on behalf of the Bondholders,

for application towards the discharge of the Liabilities on a *pro-rata* basis as described in paragraph (b) below; and

Third the balance, if any, in payment to the Beneficiary Member State.

(b) For the purposes of determining the amount of any *pro-rata* payment to be made pursuant to paragraph (a) above:

(A) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are no overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment

due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1 and (b) the amount of any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3;

(B) in respect of Payments or other amounts received or recovered by the Common Paying Agent for distribution on a Payment Date when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, the Common Paying Agent shall apply the amount received or recovered on a *pro rata* basis by reference to (a) the amount of (i) any Payment due to be paid under the PSI LM Facility Agreement on that Payment Date, as communicated in accordance with Clause 14.1, together with (ii) any other Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of (i) any Payment due to be paid under the Bonds on that Payment Date, as communicated by the Bond Paying Agent or the Bond Trustee in accordance with Clause 14.3 together with (ii) any other Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full; and

(C) in respect of amounts received or recovered on a date other than a Payment Date (including amounts received or recovered pursuant to Clause 3 (*Turnover of Receipts from Creditors*) and/or Clause 4 (*Turnover of Receipts by Beneficiary Member State*)) at a time when there are overdue or unpaid amounts in respect of Payments due on earlier Payment Dates, then the Common Paying Agent shall promptly apply the amount received or recovered on a *pro-rata* basis by reference to (a) the amount of any Payment which has fallen due to EFSF under the PSI LM Facility Agreement but which has not been discharged in full and (b) the amount of any Payment which has fallen due under the Bonds but which has not been discharged in full.

6.2 **Currency Conversion**

(a) For the purpose of, or pending the discharge of, any of the obligations the Common Paying Agent may convert any moneys received or recovered by the Common Paying Agent in a currency (such as US dollars or Japanese Yen) other than the currency of account in which such obligations were due into the currency of account at the Common Paying Agent's Spot Rate of Exchange.

(b) In such circumstances, the obligations of the Beneficiary Member State to pay in the relevant currency of account shall only be satisfied to the extent of the amount of such currency purchased and applied against the relevant obligation after deducting the costs of conversion.

6.3 **Good Discharge**

(a) Any payment to be made in respect of the Liabilities through the Common Paying Agent:

(i) in respect of the PSI LM Facility Agreement, shall be made by the Common Paying Agent to EFSF; or

(ii) in respect of the Bonds, shall be made by the Common Paying Agent to the Bond Paying Agent (or, at the request of the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed), to the Bond Trustee or otherwise to its order),

and each payment made by the Common Paying Agent in accordance with this Clause 6.3(a) shall *pro tanto* to the extent of such payment constitute good discharge of the obligations of the Common Paying Agent under this Deed.

(b) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to EFSF in respect of the Liabilities under the PSI LM Facility Agreement:

(i) once the Common Paying Agent has applied the Payments made to it under Clause 2.1(a) by the Beneficiary Member State to EFSF; or

(ii) once payment to EFSF in accordance with Clause 3.4 (*Payments between Creditors*) has been received by EFSF,

and, in each case, only to the extent of the payment actually received by EFSF.

(c) The Beneficiary Member State shall only be discharged of its obligations to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of the Liabilities under the Bonds to the extent of the payment actually received by the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment and every payment to the Bondholders or the Bond Trustee in respect of such payment shall operate in satisfaction *pro tanto* of the relative covenant by the Beneficiary Member State to the extent such payment is received by the Bondholders or the Bond Trustee.

7. THE COMMON PAYING AGENT

7.1 Appointment and remuneration of the Common Paying Agent

(a) The Beneficiary Member State shall at all times maintain a Common Paying Agent.

(b) The Beneficiary Member State hereby appoints the Bank of Greece to act as Common Paying Agent in connection with this Deed and authorises the Common Paying Agent to exercise such rights, powers, authorities and discretions as are specifically conferred on the Common Paying Agent by the terms hereof.

(c) The Common Paying Agent shall be entitled to such remuneration and reimbursement of such expenses from the Beneficiary Member State as may be agreed between it and the Beneficiary Member State from time to time (with the approval of the Bond Trustee and EFSF).

7.2 Acceptance by the Common Paying Agent

The Common Paying Agent hereby accepts its appointment, and acknowledges the authority conferred on it, as set out in Clause 7.1 (*Appointment of the Common Paying Agent*) above.

7.3 **Trust**

(a) The Common Paying Agent declares that it shall hold the Common Assets on trust for the Creditors on the terms contained in this Deed.

(b) Each of the parties to this Deed agrees that the Common Paying Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in this Deed (and no others shall be implied).

(c) The trust created under this Deed shall not limit or prejudice the right of the Bond Trustee to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the Bond Documents or the right of EFSF to take legal action or proceedings to recover sums due and payable under the PSI LM Facility Agreement.

(d) The Common Paying Agent shall have no right of action against the Beneficiary Member State if the Beneficiary Member State fails to make any payment due to be made to the Common Paying Agent as required by Clause 2 (*Liabilities*), nor shall it be necessary for the Common Payment Agent to join any action taken by EFSF or the Bond Trustee against the Beneficiary Member State. Rights of action against the Beneficiary Member State shall be confined to EFSF in accordance with the PSI LM Facility Agreement and the Bond Trustee in accordance with the Trust Deed. If the Bond Trustee or EFSF receives or recovers any amount by enforcing any judgment given against the Beneficiary Member State, those amounts (with the exception of any amounts representing the legal costs and amounts received by the Bond Trustee in accordance with Clause 2.1(g)) shall be paid to the Common Paying Agent or to the other Party in accordance with Clause 3. Neither EFSF nor the Bond Creditors will have a right of action against the Common Paying Agent if and to the extent that any non-payment by the Common Paying Agent results from the Beneficiary Member State failing to make a payment as required according to this Deed, including, without limitation, Clause 2 above.

(e) If and to the extent the concept of a trust is not recognised in any applicable jurisdiction, the Common Paying Agent shall hold any and all amounts received by it in accordance with this Deed as the common agent, custodian and bailee of the Parties (other than the Common Paying Agent) (the "**Beneficiaries**") such that all amounts are held by the Common Paying Agent for the benefit of and as the property of such Beneficiaries and such that the amounts are not available to the general or personal creditors of the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall disburse such amounts as if such amounts had been received by it to hold on trust on the terms expressed in this Deed. The Parties hereby appoint the Common Paying Agent as their common agent, custodian and bailee for the purposes of Clause 7.3(e) and the Common Paying Agent accepts such appointment.

7.4 **Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion**

(a) Subject to paragraphs (c) to (e) below, but without prejudice to the provisions of Clause 6.1, the Common Paying Agent shall act in accordance with any written instructions given to it by the Bond Trustee and EFSF acting together or,

if so instructed by the Bond Trustee and EFSF acting together, refrain from exercising any right, power or authority vested in it as Common Paying Agent and shall be entitled to assume that (i) any written instructions received by it from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them are duly given in accordance with the terms of the Debt Documents and (ii) unless it has received actual written notice of revocation from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them that those instructions or directions have not been revoked. The Common Paying Agent shall not be liable to any Party or any other person if it has complied with such joint written instructions.

(b) The Common Paying Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any direction, from the Bond Trustee and EFSF acting together as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any rights, powers or authorities and the Common Paying Agent may refrain from acting unless and until those instructions or clarification are received by it.

(c) Paragraph (a) above shall not apply:

(i) where a contrary indication expressly appears in this Deed;

(ii) where this Deed requires the Common Paying Agent to act in a specified manner or to take a specified action; and/or

(iii) in respect of any provision which protects the Common Paying Agent's own position in its personal capacity as opposed to its role of Common Paying Agent for the Creditors including, without limitation, the provisions set out in Clauses 7.6 (*Common Paying Agent's discretions*) to Clause 7.16 (*Disapplication*).

(d) If giving effect to instructions given by the Bond Trustee and EFSF acting together would (in the Common Paying Agent's opinion) have an effect equivalent to an Intercreditor Amendment, the Common Paying Agent shall not act in accordance with those instructions unless consent to it so acting is obtained from each Party (other than the Common Paying Agent) whose consent would have been required in respect of that Intercreditor Amendment.

(e) In exercising any discretion to exercise a right, power or authority under this Deed where it has not received any written instructions from the Bond Trustee and EFSF acting together and signed by both of them as to the exercise of that discretion the Common Paying Agent shall exercise such discretion having regard to the interests of all the Creditors.

(f) References in this Clause 7.4 to "the Bond Trustee and EFSF acting together" shall be deemed to be references to "the Bond Trustee (acting in accordance with the Trust Deed) and EFSF acting together."

7.5 **Common Paying Agent's Actions**

Without prejudice to the provisions of Clause 7.4 (*Instructions to Common Paying Agent and exercise of discretion*), the Common Paying Agent may (but shall not be

obliged to), in the absence of any instructions to the contrary, take such action in the exercise of any of its powers and duties under the Debt Documents as it considers in its discretion to be appropriate in the best interests of all Creditors.

7.6 **Common Paying Agent's discretions**

The Common Paying Agent may:

(a) assume (unless it has received actual notice in writing from EFSF or the Bond Trustee) that (i) no Event of Default has occurred under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds and (ii) any right, power, authority or discretion vested by any Debt Document in any person has not been exercised;

(b) engage, pay for and rely on the advice or services of any legal advisers, accountants, tax advisers, surveyors or other experts whose advice or services may at any time seem necessary, expedient or desirable; and

(c) rely upon any communication or document believed by it to be genuine and, as to any matters of fact which might reasonably be expected to be within the knowledge of a Creditor or the Beneficiary Member State, upon a certificate signed by or on behalf of that person.

7.7 **Common Paying Agent's obligations**

The Common Paying Agent shall promptly:

(a) copy to (i) EFSF and (ii) the Bond Trustee the contents of any notice or document received by it from the Beneficiary Member State;

(b) forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Common Paying Agent for that Party by any other Party **provided that**, the Common Paying Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party; and

(c) notify EFSF and the Bond Trustee promptly of the occurrence of any Event of Default or any default by the Beneficiary Member State in the due performance of or compliance with its obligations under any Debt Document of which the Common Paying Agent has received notice from any other Party to this Deed.

7.8 **Excluded obligations**

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents or this Deed, the Common Paying Agent shall not:

(a) be bound to enquire as to (i) whether or not any Event of Default (other than in respect of payment obligations) has occurred or (ii) the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;

(b) be bound to account to any other Party for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account;

(c) be bound to make advances or otherwise provide credit to any Party; or

(d) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty.

7.9 **Exclusion of liability**

The Common Paying Agent shall not accept responsibility or be liable for:

(a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or any other person in or in connection with any Debt Document or the transactions contemplated in the Debt Documents, or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document;

(b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Debt Document, the Common Assets or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; or

(c) any losses to any person or any liability arising as a result of taking or refraining from taking any action in relation to any of the Debt Documents, the Common Assets or otherwise, whether in accordance with an instruction from EFSF and/or the Bond Trustee or otherwise unless directly caused by its negligence, wilful misconduct or fraud.

7.10 **No proceedings**

No Party (other than the Common Paying Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Common Paying Agent in respect of any claim it might have against the Common Paying Agent, or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Debt Document and any officer, employee or agent of the Common Paying Agent may rely on this Clause subject only to Clause 17.3 (*Third Party Rights*) and the provisions of the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

7.11 **Own responsibility**

Without affecting the responsibility of the Beneficiary Member State for information supplied by it or on its behalf in connection with any Debt Document, each Creditor a party hereto (in respect of itself only) confirms to the Common Paying Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Debt Document including but not limited to:

(a) the financial condition, status and nature of the Beneficiary Member State;

(b) the legality, validity, effectiveness, adequacy and enforceability of any Debt Document, the Common Assets and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets;

(c) whether that Creditor has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Debt Document, the Common Assets, the transactions contemplated by the Debt Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document or the Common Assets; and

(d) the adequacy, accuracy and/or completeness of any information provided by the Common Paying Agent or by any other person under or in connection with any Debt Document, the transactions contemplated by any Debt Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Debt Document,

and each Creditor party hereto warrants to the Common Paying Agent that it has not relied on and will not at any time rely on the Common Paying Agent in respect of any of these matters.

7.12 **Refrain from illegality**

(a) Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, the Common Paying Agent may refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or may be contrary to any relevant law, directive or regulation of any applicable jurisdiction, including any such law, directive or regulation of the European Union, and the Common Paying Agent may do anything which is, in its reasonable opinion, necessary to comply with any such law, directive or regulation. In the context of the above, and for the avoidance of doubt, for as long as the Bank of Greece acts as the Common Paying Agent, it has the right to refrain from doing anything which in its reasonable opinion will or would be contrary, in particular, to the Statute of the Bank of Greece and/or the rules governing the functioning of the Eurosystem.

(b) Nothing in Clause 7.12(a) shall affect the rights and obligations as between the Beneficiary Member State, the Bond Creditors and EFSF.

7.13 **Business with the Beneficiary Member State**

The Common Paying Agent may accept deposits from, lend money to, and generally engage in any kind of banking or other business with the Beneficiary Member State. If the Common Paying Agent is a central bank which is a member of the Eurosystem which is bound by the monetary financing prohibition, it will not lend money, provide advances or extend credit whatsoever to the Beneficiary Member State, or otherwise act in a manner which could give rise to a breach of the monetary financing prohibition pursuant to Article 123 of the Treaty on the functioning of the European Union.

7.14 **Powers supplemental**

The rights, powers and discretions conferred upon the Common Paying Agent by this Deed shall be supplemental to the Trustee Act 1925 and the Trustee Act 2000 and in addition to any which may be vested in the Common Paying Agent by English law.

7.15 **Confidentiality**

If information is received by another division or department of the Common Paying Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Common Paying Agent shall not be deemed to have notice of it.

7.16 **Disapplication**

Section 1 of the Trustee Act 2000 shall not apply to the duties of the Common Paying Agent in relation to the trust constituted by this Deed. Where there are any inconsistencies between the Trustee Act 1925 or the Trustee Act 2000 and the provisions of this Deed, the provisions of this Deed shall, to the extent allowed by law, prevail and, in the case of any inconsistency with the Trustee Act 2000, the provisions of this Deed shall constitute a restriction or exclusion for the purposes of that Act.

7.17 **Termination of appointment of Common Paying Agent**

(a) The Beneficiary Member State may, and, upon written demand by EFSF (acting at its discretion) shall, terminate the appointment of the Common Paying Agent by not less than [ ] Business Days' notice to the Common Paying Agent (copied to the other Parties) **provided that** the Beneficiary Member State has appointed a central bank which is a member of the Eurosystem as replacement Common Paying Agent on substantially the same terms as are set out in this Deed with effect from a date falling on or prior to the date such termination is to take effect by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

(b) The outgoing Common Paying Agent shall, at the cost of the Beneficiary Member State, make available to the successor Common Paying Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Common Paying Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Common Paying Agent under this Deed.

(c) Upon the appointment of a successor, the outgoing Common Paying Agent shall be discharged from any further obligation in respect of this Deed but shall remain entitled to the benefit of Clause 7.9, Clause 7.10, Clause 7.11, Clause 12 and Clause 13. Its successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

Draft: 22 February 2012

8. BOND TRUSTEE PROTECTIONS

8.1 Limitation of Trustee Liability

It is expressly understood and agreed by the Parties that this Deed is executed and delivered by the Bond Trustee in its capacity as the Bond Trustee in the exercise of the powers and authority conferred and vested in it under the Trust Deed. It is further understood by the Parties that in no case shall the Bond Trustee be (i) responsible or accountable in damages or otherwise to any other Party for any loss, damage or claim incurred by reason of any act or omission performed or omitted by the Bond Trustee in good faith in accordance with this Deed and the applicable Bond Documents in a manner that the Bond Trustee believed to be within the scope of the authority conferred on it by this Deed and the applicable Bond Documents or by law, or (ii) personally liable for or on account of any of the statements, representations, warranties, covenants or obligations stated to be those of any other Party, all such liability, if any, being expressly waived by the Parties and any person claiming by, through or under such Party, **provided however, that** the Bond Trustee (or any such successor bondholder trustee) shall be personally liable under this Deed for its own negligence, wilful misconduct, breach of this Deed or fraud. It is also acknowledged that the Bond Trustee shall not have any responsibility for the actions of any individual Bondholder. Notwithstanding any provision of this Deed to the contrary, the Bond Trustee shall not be liable under any circumstances for special or punitive damages even if the Bond Trustee is actually aware of the likelihood of such special or punitive damages regardless of whether the claim for loss or damage is made in negligence, for breach of contract or otherwise.

8.2 Bond Trustee not fiduciary for other Creditors

The Bond Trustee shall not be deemed to owe any fiduciary duty to any of the Creditors (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State and shall not be liable to any Creditor (other than the Bondholders) or the Beneficiary Member State if the Bond Trustee shall in good faith mistakenly pay over or distribute to the Bondholders or to any other person cash, property or securities to which any Creditor (other than a Bondholder) shall be entitled by virtue of this Deed or otherwise. With respect to the Creditors (other than the Bondholders), the Bond Trustee undertakes to perform or to observe only such covenants or obligations of it as are specifically set forth in the relevant Bond Documents and this Deed and no implied covenants or obligations with respect to Creditors (other than the Bondholders) shall be read into this Deed against the Bond Trustee.

8.3 Reliance on certificates

The Bond Trustee may rely without enquiry on any notice, consent or certificate of EFSF or the Common Paying Agent as to the matters certified therein.

8.4 Bond Trustee

In acting under and in accordance with this Deed, the Bond Trustee shall act in accordance with the Trust Deed and shall seek any necessary instruction from the Bondholders to the extent provided for, and in accordance with, the Trust Deed, and where it so acts on the instructions of the Bondholders, the Bond Trustee shall not

incur any liability to any person for so acting other than in accordance with the Trust Deed. Furthermore, prior to taking any action under this Deed, the Bond Trustee may, at its sole discretion, request and rely upon an opinion of counsel or opinion of another qualified expert, at the Beneficiary Member State's expense, as applicable.

8.5 **Bondholders and the Bond Trustee**

In acting pursuant to this Deed and the Trust Deed, the Bond Trustee is not required to have any regard to the interests of the Creditors (other than the Bondholders).

8.6 **EFSF, the Bond Trustee and the Bond Creditors**

(a) The Bond Trustee shall refrain from taking any action as Bond Trustee:

(i) to amend any of the financial terms of the Bonds (including the dates or amounts of payments to be made or become due under the Bonds) or to concur in the amendment of any of:

(A) the Conditions; or

(B) the terms of the Trust Deed, unless such amendment to the Trust Deed is expressly stated to not affect the Conditions; or

(ii) in connection with the purchase, acquisition, exchange or cancellation of any Bonds by the Beneficiary Member State,

unless, in any such case, EFSF shall have expressly consented in writing to that action being taken by the Bond Trustee. EFSF shall act reasonably in considering any request for consent by the Bond Trustee and, for the avoidance of doubt, shall be deemed to be acting reasonably for the purposes of this Clause 8.6(a) if EFSF refuses consent in circumstances where EFSF in its sole discretion, considers that such action by the Bond Trustee will or may result in a breach of the terms of the PSI LM Facility Agreement or this Deed.

(b) The Bond Trustee acknowledges that, as of the date of this Deed, the Trust Deed and the Conditions provide that the Bondholders will be entitled to the benefit of, will be bound by and will be deemed to have notice of, the terms of this Deed.

(c) No Bondholder shall have any right to enforce or take proceedings under or in relation to this Deed. The Bond Trustee shall have the sole and exclusive right to enforce this Deed with respect to the interests of itself and the Bondholders and/or to take proceedings in relation to this Deed for itself and on behalf of the Bondholders.

(d) The benefit of each and every covenant given by each Party to this Deed which is expressed to be to or for the benefit of the Bond Trustee and/or the Bondholders shall be held exclusively by the Bond Trustee for itself and for and on behalf of the Bondholders, subject to and in accordance with the terms of the Trust Deed.

8.7 **Agency division**

In acting as Bond Trustee, the Bond Trustee shall be treated as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from its other divisions and departments. Any information received or acquired by the Bond Trustee which is received or acquired by some other division or department or otherwise than in its capacity as the Bond Trustee may be treated as confidential by the Bond Trustee and will not be treated as information possessed by the Bond Trustee in its capacity as such.

8.8 **Other parties not affected**

This Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) is intended to afford protection to the Bond Trustee only and no provision of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall alter or change the rights and obligations as between the other Parties in respect of each other.

8.9 **Disclosure of information**

The Beneficiary Member State irrevocably authorises the Bond Trustee to disclose to any other Creditor any information that is received by the Bond Trustee in its capacity as Bond Trustee.

8.10 **Illegality**

The Bond Trustee may refrain from doing anything (including disclosing any information) which might, in its opinion, constitute a breach of any law or regulation and may do anything which, in its opinion, is necessary or desirable to comply with any law or regulation.

8.11 **Change of Bond Trustee**

The Bond Trustee may resign or be removed in accordance with the terms of the Trust Deed, **provided that** a replacement of the Bond Trustee agrees with the Parties to become the replacement trustee under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

8.12 **Provisions Survive Termination**

The provisions of this Clause 8 (*Bond Trustee Protections*) shall survive any termination or discharge of this Deed.

9. **BANK OF GREECE**

The Bank of Greece shall make such payments as it is required to make on behalf of the Beneficiary Member State under the PSI LM Facility Agreement and the Bond Documents into the relevant designated account with the Common Paying Agent in accordance with Clause 2.1(a) and Clause 2.1(b) respectively.

10. EFSF PROTECTIONS

10.1 EFSF Excluded Obligations

Notwithstanding anything to the contrary expressed or implied in the Debt Documents, EFSF shall not:

(a) be bound to enquire as to the performance, default or any breach by the Beneficiary Member State of its obligations under any of the Debt Documents;

(b) be bound to disclose to any other person (including but not limited to any Creditor other than itself) (i) any confidential information or (ii) any other information if disclosure would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or be a breach of fiduciary duty; or

(c) have or be deemed to have any relationship of trust or agency with the Beneficiary Member State.

10.2 EFSF Exclusion of liability

EFSF shall not accept responsibility or be liable for:

(a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Common Paying Agent or the Bond Trustee or any other person in or in connection with this Deed or any Bond Documents or the transactions contemplated in this Deed or the Bond Documents; or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document; or

(b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of this Deed or any Bond Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with this Deed or any Bond Document.

11. CHANGES TO THE PARTIES

(a) No Party may assign any of its rights and benefits or transfer any of its rights, benefits and obligations in respect of any Debt Documents or the Liabilities except as permitted by this Clause 11 (*Changes to the Parties*). This Clause 11 shall not restrict the negotiability of the Bonds **provided that**, pursuant to the Conditions and the Trust Deed, each Bondholder is deemed to have notice of and to be bound by the terms of this Deed.

(b) The Beneficiary Member State shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Deed.

(c) EFSF shall have the right (without any requirement for the consent of the Beneficiary Member State or the Bond Creditors) to freely assign and/or otherwise transfer its rights or claims against the Beneficiary Member State to all or any of the Guarantors in the circumstances described in Article 6(8) of the

Framework Agreement subject to the terms of the Deed(s) of Guarantee. In addition the Parties agree that the rights and obligations of EFSF may be freely transferred to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States **provided that** any such Guarantor or any such other transferee agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3. For the avoidance of doubt, any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors shall not give rise to any improved ranking or additional rights that the transferee would not otherwise enjoy and nor shall any transfer of the rights and obligations of EFSF under this Deed to ESM and/or to any other entity owned directly or indirectly by the euro-area Member States or to all or any of the Guarantors improve the ranking of the obligations of the Beneficiary Member State or otherwise confer any privileged or preferred status or other incremental benefit on the Bond Creditors. In addition, the Parties agree that the rights and obligations of EFSF under this Deed may be freely transferred to an independent, bankruptcy-remote, special purpose company provided that it agrees to adhere to the terms of this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

(d) If a successor or additional Bond Paying Agent is appointed in respect of the Bonds, in accordance with applicable laws, the Beneficiary Member State shall ensure that successor or additional Bond Paying Agent agrees with the Parties to become the successor or additional bond paying agent under this Deed on the same terms by entering into an accession undertaking with the Parties in the form set out in Schedule 3.

12. COSTS AND EXPENSES

12.1 Transaction expenses

The Beneficiary Member State shall, promptly on demand, pay the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees) (together with any applicable VAT or similar tax) reasonably incurred by the Common Paying Agent in connection with the negotiation, preparation, printing, execution and perfection of:

(a) this Deed and any other documents referred to in this Deed; and

(b) any other Debt Documents executed after the date of this Deed (including any amendment to such Debt Documents).

12.2 Stamp taxes

The Beneficiary Member State shall pay and, within three Business Days of demand, indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability the Common Paying Agent incurs in relation to all stamp duty, registration and other similar taxes payable in respect of any Debt Document.

12.3 **Enforcement and preservation costs**

The Beneficiary Member State shall, within three Business Days of demand, pay to the Common Paying Agent the amount of all costs and expenses (including legal fees and together with any applicable VAT) incurred by it in connection with the enforcement of or the preservation of any rights under any Debt Document and any proceedings instituted by or against the Common Paying Agent as a consequence of enforcing these rights.

13. **INDEMNITIES**

The Beneficiary Member State shall promptly indemnify the Common Paying Agent against any cost, loss or liability (together with any applicable VAT) incurred by it:

(a) in relation to or as a result of:

(i) any failure by the Beneficiary Member State to comply with obligations under Clause 12 (*Costs and Expenses*);

(ii) the exercise of any of the rights, powers, discretions and remedies vested in the Common Paying Agent by the Debt Documents or by law; or

(iii) any default by the Beneficiary Member State in the performance of any of the obligations expressed to be assumed by it in the Debt Documents; or

(b) which otherwise relates to the performance of the terms of this Deed (otherwise than as a result of its gross negligence, wilful misconduct or fraud).

14. **INFORMATION**

14.1 EFSF shall provide to the Common Paying Agent the same details it is required to give to the Beneficiary Member State and the Bank of Greece under clause 7(4) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides the Beneficiary Member State and the Bank of Greece with such information and shall provide to the Common Paying Agent **[•]** Business Days prior to a Payment Date details of any Payments or other amounts due and not fully discharged under the PSI LM Facility Agreement on the relevant Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid.

14.2 The Beneficiary Member State shall provide to the Common Paying Agent a copy of the payment instructions it is required to provide to EFSF under clause 7(5) of the PSI LM Facility Agreement on the same day as it provides such information to EFSF.

14.3 The Bond Paying Agent shall provide to the Common Paying Agent **[•]** Business Days prior to each Payment Date details of the amount of Payments or other amounts due and not fully discharged under the Bonds on such Payment Date together with details of any Payments due thereunder in respect of earlier Payment Dates which remain outstanding and unpaid. If the Common Paying Agent notifies the Bond Trustee that the Bond Paying Agent has failed to provide all such information to the

Common Paying Agent by [•] Business Days prior to the relevant Payment Date, the Bond Trustee shall provide all such information to the Common Paying Agent (with a copy to the Bond Paying Agent) by [•] Business Days prior to the relevant Payment Date. Nothing in this Clause 14.3 shall oblige the Bond Paying Agent or the Bond Trustee to provide any information which is not in its possession.

14.4 **Notification of prescribed events**

(a) If there is an amendment to the PSI LM Facility Agreement or the PSI LM Facility Agreement is accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, EFSF shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of such event) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify the Bond Trustee.

(b) If there is a proposal to amend the Bond Documents, an Event of Default occurs under the Bonds, the Bonds are accelerated by reason of the occurrence of an Event of Default, or the Bondholders rescind any notice of an Event of Default or acceleration, the Bond Trustee shall promptly (and in any event within two (2) Business Days of having actual knowledge of the occurrence of such event or circumstance) notify the Common Paying Agent and the Common Paying Agent shall, upon receiving that notification, promptly notify EFSF.

(c) If there is a proposal for an early repayment of principal amounts outstanding under the PSI LM Facility Agreement or the Bonds which is authorised under this Deed, the Party making such proposal shall at the time of making such proposal present to the other Parties a proposed revised Common Amortisation Table.

14.5 **Notification of Bonds**

The Beneficiary Member State shall promptly after the issue of any Bonds supply to EFSF details of all such Bonds including the series number, due date, coupon, maturity profile and ISIN number.

15. **NOTICES**

15.1 All notices in relation to this Deed shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Schedule 1. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

15.2 All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the fax, the SWIFT message or the letter.

15.3 All documents, information and materials to be furnished under this Deed shall be in the English language.

15.4 Each Party to this Deed shall notify to the other Parties the specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Deed, promptly upon its signature of

this Deed. Likewise, each Party shall update such list and notify the other Parties hereto upon the same being amended from time to time.

16. **ACCOUNTS AND PAYMENTS**

(a) All payments under this Deed to EFSF, the Bond Trustee, the Bond Paying Agent, the Common Paying Agent and the Beneficiary Member State shall be made in immediately available cleared funds to the relevant accounts designated in writing by the Parties for the purpose of receiving payments under this Deed.

(b) The euro shall be the currency of account and payment under this Deed.

17. **MISCELLANEOUS**

17.1 **No impairment**

If anyone or more of the provisions contained in this Deed should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Deed shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Deed.

17.2 **Entire agreement**

The Preamble and the Schedules to this Deed do and shall hereafter form an integral part of this Deed.

17.3 **Third Party Rights**

Unless expressly provided to the contrary in this Deed, a person which is not Party to this Deed has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or benefit from any term of this Deed. Unless otherwise specified in this Deed, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Deed at any time.

17.4 **Agreement to override**

This Deed overrides anything in the Debt Documents and each Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) to the contrary. Accordingly in the event of there being any conflict, inconsistency or ambiguity between the terms of this Deed and the terms and conditions of any other Debt Document or any Agency Agreement (as defined in the Trust Deed) then the terms of this Deed shall prevail and shall override any provision to the contrary in such documents or any interpretation of such documents which might conflict with the terms of this Deed.

17.5 **Remedies and waivers**

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Party, any right or remedy under this Deed shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of

any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Deed are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

17.6 **Waiver of defences**

The provisions of this Deed will not be affected by an act, omission, matter or thing which, but for this Clause 17.6 (*Waiver of defences*), would reduce, release or prejudice the rights and remedies expressed to be created by this Deed including (without limitation and whether or not known to any Party):

(a) any time, waiver or consent granted to, or composition with, the Beneficiary Member State or other person;

(b) the release of the Beneficiary Member State or any other person under the terms of any composition or arrangement with any creditor of the Beneficiary Member State;

(c) the taking, variation, compromise, exchange, renewal or release of, or refusal or neglect to perfect, take up or enforce, any rights against, the Beneficiary Member State or other person, or any non-presentation or non-observance of any formality or other requirement in respect of any instrument;

(d) any amendment, novation, supplement, extension (whether of maturity or otherwise) or restatement (in each case, however fundamental and of whatsoever nature, and whether or not more onerous) or replacement of a Debt Document or any other document or security;

(e) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under any Debt Document or any other document or security;

(f) any intermediate Payment of any of the Liabilities owing to the Creditors or the Common Paying Agent in whole or in part; or

(g) any insolvency or similar proceedings.

18. **COUNTERPARTS**

This Deed may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Deed.

19. **GOVERNING LAW**

This Deed and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and construed in accordance with English law.

20. **ENFORCEMENT**

(a) Subject to paragraphs (b) and (c) of this Clause 20, the courts of the Grand Duchy of Luxembourg shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising from or in connection with this Deed, including any dispute about its legality, validity, interpretation or performance.

(b) Paragraph (a) of this Clause 20 is for the benefit of EFSF and the Bond Trustee only. Accordingly, nothing in paragraph (a) of this Clause 20 prevents EFSF or the Bond Trustee from taking proceedings relating to a dispute ("**Proceedings**") in the courts of the domicile of the Beneficiary Member State or of the governing law of this Deed. To the extent allowed by law, EFSF or the Bond Trustee may take concurrent Proceedings in any number of such jurisdictions.

(c) The Beneficiary Member State and the other Parties (other than EFSF and the Bond Trustee) hereby irrevocably submit to the jurisdiction of the courts of the domicile of the Beneficiary Member State and the courts of the jurisdiction of the governing law of this Deed. For the avoidance of doubt, EFSF does not submit to the jurisdiction of any courts other than the courts of the Grand Duchy of Luxembourg.

(d) The Beneficiary Member State and the Bank of Greece hereby irrevocably and unconditionally waive all immunity to which each of them is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Deed, including, without limitation, immunity from suit, judgment or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgment, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

IN WITNESS WHEREOF this Deed has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

Draft: 22 February 2012

SCHEDULE 1
LIST OF CONTACTS

For the Beneficiary Member State:

Ministry of Finance
[•]

For the Bank of Greece (in all of its capacities):

Bank of Greece
21, E. Venizelos str.
102 50 Athens, Greece

Attention: Government Financial Operations & Accounts Department,
Government Accounts Section
Fax: + 30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

For EFSF:

European Financial Stability Facility
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Attention: Chief Financial Officer
Tel: +35226096226
Fax:+ 352 260 962 62
SWIFT address: EFSFLULL

With copies to:

European Commission
Directorate General Economic and Financial Affairs Unit
L-4 "Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxembourg

Attention: Head of Unit
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT address: EUCOLULL

European Central Bank
Kaiserstrasse 29
D-60311 Frankfurt am Main

Attention: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 4969 13443470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

For the Bond Trustee:

Wilmington Trust (London) Limited
Third Floor
1 King's Arms Yard
London EC2R 7AF
Attention: Agency and Trust
Fax: +44 (0)20 7397 3601

Draft: 22 February 2012

SCHEDULE 2
COMMON AMORTISATION TABLE[1]

Payment Date	Cumulative principal amortisation following the principal repayment at the corresponding Payment Date (as a % of the disbursed amount)
[Day] [Month] 2013	0%
[Day] [Month] 2014	0%
[Day] [Month] 2015	0%
[Day] [Month] 2016	0%
[Day] [Month] 2017	0%
[Day] [Month] 2018	0%
[Day] [Month] 2019	0%
[Day] [Month] 2020	0%
[Day] [Month] 2021	0%
[Day] [Month] 2022	[*]%
[Day] [Month] 2023	[*]%
[Day] [Month] 2024	[*]%
[Day] [Month] 2025	[*]%
[Day] [Month] 2026	[*]%
[Day] [Month] 2027	[*]%
[Day] [Month] 2028	[*]%

[1] Amortisation table to be revised to align with PSI Financial Assistance Facility Agreement and Bond Documents

<u>**Payment Date**</u>	**Cumulative principal amortisation following the principal repayment at the corresponding Payment Date** <u>**(as a % of the disbursed amount)**</u>
[Day] [Month] 2029	**[*]%**
[Day] [Month] 2030	**[*]%**
[Day] [Month] 2031	**[*]%**
[Day] [Month] 2032	**[*]%**
[Day] [Month] 2033	**[*]%**
[Day] [Month] 2034	**[*]%**
[Day] [Month] 2035	**[*]%**
[Day] [Month] 2036	**[*]%**
[Day] [Month] 2037	**[*]%**
[Day] [Month] 2038	**[*]%**
[Day] [Month] 2039	**[*]%**
[Day] [Month] 2040	**[*]%**
[Day] [Month] 2041	**[*]%**
[Day] [Month] 2042	**100%**

Draft: 22 February 2012

SCHEDULE 3
FORM OF ACCESSION UNDERTAKING

To: [*Insert full name of current parties to the Co-Financing Agreement*]

From: [*Acceding Party*]

THIS UNDERTAKING is made on [*date*] by [*insert full name of new Party*] (the "**Acceding Party**") in relation to the co-financing agreement (the "**Co-Financing Agreement**") dated [ ] between, among others, The Hellenic Republic as Beneficiary Member State, Bank of Greece as agent for payments made by the Beneficiary Member State, the Bond Trustee, European Financial Stability Facility as lender under the PSI LM Facility Agreement, the Bond Paying Agent and the Common Paying Agent (each as defined in the Co-Financing Agreement) (each such party other than [*insert name of exiting party*] together, the "**Continuing Parties**"). Terms defined in the Co-Financing Agreement shall, unless otherwise defined in this Undertaking, bear the same meanings when used in this Undertaking.

In consideration of the Acceding Party being accepted as [*to be completed*] for the purposes of the Co-Financing Agreement, the Acceding Party confirms that, as from the later of [*date*] and the first date on which this Undertaking has been accepted by each Continuing Party (the "**Effective Date**"), it intends to be party to the Co-Financing Agreement as [*to be completed*] and undertakes to perform all the obligations expressed in the Co-Financing Agreement to be assumed by [*to be completed*] and agrees that it shall be bound by all the provisions of the Co-Financing Agreement, as if it had been an original party to the Co-Financing Agreement.

On the Effective Date:

(a) each of the Continuing Parties and [*insert name of exiting party*] shall be released from further obligations towards one another under the Co-Financing Agreement and their respective rights against one another under the Co-Financing Agreement (other than such rights arising prior to the Effective Date) shall be cancelled (being the "**Discharged Rights and Obligations**");

(b) each of the Continuing Parties and the Acceding Party shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as that Continuing Party and the Acceding Party have assumed and/or acquired the same in place of that Continuing Party and the Existing Party;

(c) the Continuing Parties shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have acquired and assumed had the Acceding Party been the [*to be completed*] with the rights, and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the novation and accession provided for in this Undertaking and to that extent the Continuing Parties shall each be released from further obligations to each other under the Co-Financing Agreement; and

(d) the Acceding Party shall become a Party as "[*to be completed*]".

This Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.

IN WITNESS WHEREOF THIS UNDERTAKING has been executed by the Parties and is intended to be and is hereby delivered on the date specified above

Acceding Party

[**EXECUTED** as a **DEED**]
[*insert full name of Acceding Party*]

By:

Address:

Fax:

Accepted by the
Beneficiary Member State

____
for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

Accepted by
Bank of Greece

____
for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

Accepted by
European Financial Stability Facility

____

for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

Accepted by the
Bond Paying Agent

____

for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

Draft: 22 February 2012

Accepted by the
Common Paying Agent

____

for and on behalf of

[Insert full name]

Date:

Accepted by the
Bond Trustee [2]

____

for and on behalf of

[*Insert full name*]

Date:

[2] Delete execution block(s) as appropriate.

Draft: 22 February 2012

SIGNATURES

Signed as a deed by

[*name, title*]

as the duly authorised representative of
THE HELLENIC REPUBLIC

……………………………………………………..

Signed as a deed by
[•, Governor of the Bank of Greece]
as the duly authorised representative of
BANK OF GREECE

……………………………………………………..

Signed as a deed by

[*name, title*]

as the duly authorised representative of
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY

……………………………………………………..

Signed as a deed by
[•, Governor of the Bank of Greece]
as the duly authorised representative of
BANK OF GREECE, as Bond Paying Agent

……………………………………………………..

Signed as a deed by
[•, Governor of the Bank of Greece]
as the duly authorised representative of
BANK OF GREECE, as Common Paying Agent

……………………………………………………..

Draft: 22 February 2012

Signed as a deed by

[*name, title*]

and

[*name, title*]

as the duly authorised representatives of
WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED

………………………………………………………..

in the presence of

Signature of witness

Name of witness

Address of witness

Occupation of witness

Address:

E-mail:

Attention:

Anlage 13a

CLIFFORD
CHANCE

CLIFFORD CHANCE LLP

Informelle Arbeitsübersetzung Übers.-Nr.: 0235-2012-4

Entwurf: 22. Februar 2012

[●] 2012

DIE HELLENISCHE REPUBPLIK
als Begünstigter Mitgliedstaat

BANK VON GRIECHENLAND

EUROPÄISCHE FINANZSTABILITÄTSFAZILITÄT

WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED
als Anleihetreuhänder

BANK VON GRIECHENLAND
als Anleihezahlstelle

UND

BANK VON GRIECHENLAND
als Gemeinsame Zahlstelle

KOFINANZIERUNGSVEREINBARUNG

Entwurf: 22. Februar 2012

INHALTSVERZEICHNIS

Ziffer Seite

1. Begriffsbestimmungen und Auslegung 2
2. VERBINDLICHKEITEN 8
3. UMSCHICHTUNG VON EINNAHMEN DER GLÄUBIGER 14
4. UMSCHICHTUNG VON EINNAHMEN DES BEGÜNSTIGTEN MITGLIEDSTAATS 16
5. NEUVERTEILUNG 16
6. ERLÖSVERWENDUNG 17
7. Die Gemeinsame Zahlstelle 20
8. Schutz des Anleihetreuhänders 28
9. Bank von Griechenland 31
10. Schutz der EFSF 31
11. Wechsel der Parteien 32
12. Kosten und Auslagen 33
13. Entschädigungen 34
14. Informationen 34
15. Mitteilungen 35
16. Konten UND ZAHLUNGEN 36
17. Schlussbestimmungen 36
18. Ausfertigungen 38
19. Anwendbares Recht 38
20. DURCHSETZUNG 38
ANLAGE 1 LISTE DER ANSPRECHPARTNER 40
ANLAGE 2 GEMEINSAMER TILGUNGSPLAN 42
ANLAGE 3 MUSTER DER BEITRITTSERKLÄRUNG 44

Entwurf: 22. Februar 2012

DIESE VEREINBARUNG wird am [●] 2012

ZWISCHEN:

(1) **DER HELLENISCHEN REPUBLIK** als begünstigtem Mitgliedstaat (der „**Begünstigte Mitgliedstaat**“);

(2) **BANK VON GRIECHENLAND**, vertreten durch den Gouverneur der Bank von Griechenland [●], (die „**Bank von Griechenland**“) als Stelle für Zahlungen seitens des Begünstigten Mitgliedstaats;

(3) **EUROPÄISCHE FINANZSTABILITÄTSFAZILITÄT**, einer in Luxemburg errichteten *société anonyme* mit Sitz 43, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg (R.C.S. Luxembourg B153.414), vertreten durch Klaus Regling, Chief Executive Officer, und Christophe Frankel, stellvertretender Chief Executive Officer, als Kreditgeber im Rahmen der nachstehend aufgeführten Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung („**EFSF**“);

(4) **WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED**, Third Floor, 1 King's Arms Yard, London EC2R 7AF (der „**Anleihetreuhänder**“; dieser Begriff umfasst, sofern der Zusammenhang dies zulässt, alle Personen, die jeweils als Treuhänder für die Anleihen handeln) in ihrer Eigenschaft als Anleihetreuhänder im Rahmen des Treuhandvertrags;

(5) **BANK VON GRIECHENLAND**, vertreten durch den Gouverneur der Bank von Griechenland [●], als Zahlstelle für die Anleihen (die „**Anleihezahlstelle**“; dieser Begriff umfasst, sofern der Zusammenhang dies zulässt, alle Personen, die jeweils als Zahlstelle für die Anleihen handeln) und

(6) **BANK VON GRIECHENLAND**, vertreten durch den Gouverneur der Bank von Griechenland [●], als gemeinsamer Zahlstelle (die „**Gemeinsame Zahlstelle**“),

nachfolgend zusammen die „**Parteien**“ und einzeln jeweils eine „**Partei**“, geschlossen.

PRÄAMBEL

(A) Der Begünstigte Mitgliedstaat hat am oder nach dem Datum dieser Vereinbarung und in jedem Fall vor dem 16. April 2012 die Anleihen gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags als Teil der Gegenleistung für die Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement begeben oder wird diese entsprechend begeben.

(B) Die EFSF hat am oder um das Datum dieser Vereinbarung eine Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität mit dem Begünstigten Mitgliedstaat und der Bank von Griechenland über die Bereitstellung einer Finanzierung in Höhe von EUR 30.000.000.000 zur teilweisen Finanzierung der Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement (die „**Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung**“) geschlossen oder wird diese entsprechend schließen.

Entwurf: 22. Februar 2012

(C) Diese Vereinbarung wird ausschließlich in Bezug auf die Anleihen und die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung geschlossen. Diese Vereinbarung findet keine Anwendung auf die Rechte oder Verpflichtungen der EFSF und des Begünstigten Mitgliedstaats in Bezug auf andere möglicherweise zwischen ihnen geschlossene Vereinbarungen über Finanzhilfefazilitäten, Fazilitäten oder sonstige Verträge. Insbesondere werden durch diese Vereinbarung und die Schuldendokumente den Anleihegläubigern keine Rechte in Bezug auf andere Vereinbarungen über Finanzhilfefazilitäten, Fazilitäten oder sonstige Verträge oder von der EFSF im Zusammenhang damit vereinnahmte Gelder oder Beträge eingeräumt und keine diesbezüglichen Verpflichtungen oder Zahlungsverpflichtungen der EFSF begründet.

DIES VORAUSGESCHICKT, WIRD HIERMIT FOLGENDES VEREINBART:

1. BEGRIFFSBESTIMMUNGEN UND AUSLEGUNG

1.1 Begriffsbestimmungen

In dieser Vereinbarung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:

„**Anleiheinhaber**“ bezeichnet die jeweiligen Inhaber der Anleihen.

„**Anleihen**“ bezeichnet die von dem Begünstigten Mitgliedstaat an oder nach dem Datum dieser Vereinbarung mit einem Gesamtnennbetrag (in Bezug auf alle Serien dieser Anleihen) von bis zu EUR [70.000.000.000] (wobei dieser Betrag mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der EFSF nach Maßgabe der Ziffer 2.4 (c) (iii) erhöht werden kann (der „**Zulässige Gesamtnennbetrag**“)) begebenen neuen Anleihen, die entweder:

(a) als Teil der Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement am oder vor dem 16. April 2012; oder

(b) gemäß Ziffer 2.4 (c) (ii),

begeben werden und die durch den Treuhandvertrag begründet werden und diesem unterliegen und gemäß ihren Anleihebedingungen den Bestimmungen dieser Vereinbarung unterliegen (wobei diese Vereinbarung zu deren Gunsten gilt). Der Begünstigte Mitgliedstaat hat die Einzelheiten zu den Anleihen nach Ziffer 14.5 der EFSF mitzuteilen.

„**Anleihegläubiger**“ bezeichnet den Anleihetreuhänder und die Anleiheinhaber.

„**Anleihedokumente**“ bezeichnet die Bedingungen der Anleihen (einschließlich der Anleihebedingungen) und den Treuhandvertrag.

„**Aufwendungen des Anleihetreuhänders**“ bezeichnet die Gebühren, Kosten, Aufwendungen und sonstigen an den Anleihetreuhänder zu zahlenden Beträge für dessen Rechnung im Rahmen der Anleihedokumente (einschließlich der nach Maßgabe der vertraglichen Entschädigungsverpflichtungen zu zahlenden Beträge).

„**Geschäftstag**" hat die dem Begriff „Geschäftstag" in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Rückzahlung gemäß Ziffer 6 Absatz 6**" bezeichnet eine Rückzahlung gemäß Ziffer 6 Absatz 6 der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung.

„**Bereitstellungsgebühr**" hat die dem Begriff „Bereitstellungsgebühr" in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Gemeinsamer Tilgungsplan**" bezeichnet den in Anlage 2 aufgeführten Tilgungsplan, der für jeden Zahlungstag den kumulierten Prozentsatz:

(a) des ursprünglichen Gesamtnennbetrags der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, der planmäßig am oder vor diesem Tag zurückzuzahlen ist; und

(b) des ursprünglichen Gesamtnennbetrags (wie in den Anleihebedingungen definiert) der Anleihen, der planmäßig am oder vor diesem Tag zurückzuzahlen ist, enthält.

„**Gemeinsames Vermögen**" bezeichnet:

(a) alle von dem Begünstigten Mitgliedstaat gemäß Ziffer 2.1 an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlten Beträge und

(b) alle Beträge, die von der Gemeinsamen Zahlstelle in Bezug auf die Verbindlichkeiten vereinnahmt oder beigetrieben wurden und die gemäß Ziffer 3.2 (*Verpflichtungen in Bezug auf die Umschichtung von Einnahmen*) oder Ziffer 4.2 (*Verpflichtungen in Bezug auf die Umschichtung von Einnahmen*) zur Verwendung zugunsten der Gläubiger treuhänderisch zu verwahren sind.

„**Devisenkassakurs der Gemeinsamen Zahlstelle**" bezeichnet in Bezug auf die Umrechnung einer Währung (die „**Erste Währung**") in eine andere Währung (die „**Zweite Währung**") den Devisenkassakurs der Gemeinsamen Zahlstelle für den Kauf der Zweiten Währung mit der Ersten Währung um oder gegen 11.00 Uhr Luxemburger Zeit an einem bestimmten Tag.

„**Anleihebedingungen**" bezeichnet die Anleihebedingungen der Anleihen, die durch den Treuhandvertrag und nach dessen Maßgabe begründet und begeben werden.

„**Gläubiger**" bezeichnet die EFSF als Kreditgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und die Anleihegläubiger.

„**Schuldendokumente**" bezeichnet die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, die Anleihedokumente, diese Vereinbarung und alle sonstigen Dokumente, die von der

Gemeinsamen Zahlstelle, der Anleihezahlstelle, dem Anleihetreuhänder, der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat schriftlich als solche ausgewiesen werden.

„**Garantieurkunde(n)**“ hat die dem Begriff „Garantieurkunde(n)“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Sanktionszahlung**“ hat die dem Begriff „Sanktionszahlung“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**EFSF-Finanzierungskosten**“ hat die dem Begriff „EFSF-Finanzierungskosten“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**EFSF-Schuldenemissionsprogramm**“ bezeichnet das gemäß den EFSF-Finanzierungsleitlinien aufgelegte EFSF-Schuldenemissionsprogramm.

„**EFSF-Schuldtitel**“ bezeichnet von der EFSF begebene Finanzierungsinstrumente in der Form kurzfristiger nachrangiger Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von höchstens vierundzwanzig (24) Monaten, die im Rahmen des EFSF-Schuldenemissionsprogramms begeben und zu einem Zinssatz verzinst werden, der mit dem Marktzinssatz vergleichbar ist, der von der EFSF für Instrumente mit derselben Laufzeit wie die betreffenden EFSF-Schuldtitel zu zahlen wäre.

„**EFSF-Finanzierungsleitlinien**“ bezeichnet die jeweils vom Verwaltungsrat der EFSF beschlossenen und von den Sicherungsgebern gebilligten Finanzierungsstrategien und -richtlinien der EFSF.

„**ESM**“ hat die dem Begriff „ESM“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**EUR**“ und „**Euro**“ bezeichnet die einheitliche Währung der Teilnehmenden Mitgliedstaaten.

„**Zahlungsverzug**“ bezeichnet einen Zahlungsverzug (unabhängig von dessen Bezeichnung) im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung oder der Anleihebedingungen.

„**EWG**“ bezeichnet die Eurogroup Working Group.

„**Rahmenvertrag**“ hat die dem Begriff „Rahmenvertrag“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Finanzierungsinstrumente**“ bezeichnet Anleihen, Schuldscheine, Liquiditätswechsel, Schuldverschreibungen oder andere Formen der Finanzierung.

Entwurf: 22. Februar 2012

„**Avalprovision**“ hat die dem Begriff „Avalprovision“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Sicherungsgeber**“ hat die dem Begriff „Sicherungsgeber“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Gläubigervereinbarung**“ bezeichnet eine Änderung oder Verzichtserklärung, die den Bestimmungen von Ziffer 2.4 (*Zustimmungen und Änderungen*) unterliegt.

„**Emissionskosten**“ hat die dem Begriff „Emissionskosten“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Verbindlichkeiten**“ bezeichnet alle gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaats zu einem beliebigen Zeitpunkt in Bezug auf die planmäßige, freiwillige oder zwangsweise Rückzahlung von Kapital und die Zahlung von Zinsen (u. a. in Bezug auf Zinsen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, die EFSF-Finanzierungskosten, die Servicegebühr, die Bereitstellungsgebühr, die Avalprovision und/oder Margenbestandteile). Zur Klarstellung: andere Provisionen, Gebühren, Kosten oder sonstige im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung an die EFSF zu zahlende Beträge (einschließlich Negative-Carry, Zinsverlust, Emissionskosten, Sanktionszahlungen und Rückzahlungen gemäß Ziffer 6 Absatz 6) und/oder Aufwendungen des Anleihetreuhänders stellen keine Verbindlichkeiten dar.

„**Zinsverlust**“ hat die dem Begriff „Zinsverlust“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Marge**“ hat die dem Begriff „Marge“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Negative-Carry**“ hat die dem Begriff „Negative-Carry“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„Teilnehmender Mitgliedstaat“ bezeichnet die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die im Einklang mit der Gesetzgebung der Europäischen Union über die Wirtschafts- und Währungsunion den Euro als gesetzliche Währung eingeführt haben.

„**Verbindlichkeitszahlung**“ bezeichnet eine Zahlung, vorzeitige Rückzahlung, Rückzahlung, Tilgung, Annullierung oder Erfüllung einer der Verbindlichkeiten. Zur Klarstellung: Beträge, die in Bezug auf andere Provisionen, Gebühren, Kosten oder sonstige im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung an die EFSF zu zahlende Beträge (einschließlich Negative-Carry, Zinsverlust, Emissionskosten,

Sanktionszahlungen und Rückzahlungen gemäß Ziffer 6 Absatz 6) und/oder Aufwendungen des Anleihetreuhänders stellen keine Verbindlichkeitszahlungen dar.

„**Zahlungstag**“ bezeichnet jeden im Gemeinsamen Tilgungsplan vorgesehenen Tag, **wobei** die Tage für die Leistung von Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Anleihen mit den Tagen für die Leistung von Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung identisch sind, **vorausgesetzt, dass** nach einer Fälligstellung im Rahmen der Anleihen (oder einer davon) oder der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung unter Zahlungstag kein Tag fällt, an dem die Zahlung der fällig gestellten Verbindlichkeiten im Rahmen der Anleihebedingungen bzw. der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zu leisten ist.

„**Servicegebühr**“ hat die dem Begriff „Servicegebühr“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

„**Treuhandvertrag**“ bezeichnet den Treuhandvertrag vom [●] zwischen dem Anleihetreuhänder und dem Begünstigten Mitgliedstaat, dessen Bestimmungen auf die Schuldtitel einschließlich Anleihen und alle dazugehörigen Ergänzungen zum Treuhandvertrag Anwendung finden.

„**Umsatzsteuer**“ bezeichnet die Umsatzsteuer im Sinne des *Value Added Tax Act 1994* und jede andere Steuer vergleichbarer Art.

„**Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement**“ hat die dem Begriff „Transaktion zum freiwilligen Schuldenmanagement“ in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zugewiesene Bedeutung.

1.2 **Auslegung**

(a) Sofern nicht etwas anderes angegeben ist, gilt in dieser Vereinbarung Folgendes:

(i) Verweise auf „**Gemeinsame Zahlstelle**“, „**Gläubiger**“, „**Anleihetreuhänder**“, „**Anleihezahlstelle**“ und „**Partei**“ beziehen sich auf die betreffende Partei in der jeweiligen Eigenschaft und nicht in einer anderen Eigenschaft;

(ii) Bezugnahmen auf die „**Gemeinsame Zahlstelle**“, die „**EFSF**“, den „**Anleihetreuhänder**“, die „**Anleihezahlstelle**“ oder „**Anleihegläubiger**“ oder eine andere Person umfassen auch deren Rechtsnachfolger, zulässige Abtretungsempfänger und zulässige Übertragungsempfänger; **vorausgesetzt, dass** der Rechtsnachfolger, Abtretungsempfänger oder Übertragungsempfänger zugestimmt haben, dass sie an diese Vereinbarung gebunden sind.

(iii) „**Vermögenswerte**“ umfasst gegenwärtige und künftige Vermögensgegenstände, Erträge und Rechte jedweder Art;

(iv) Verweise auf ein „**Schuldendokument**“ oder einen anderen Vertrag oder eine andere Urkunde beziehen sich (außer bei einem Verweis auf ein „**Schuldendokument**“ oder einen anderen Vertrag oder eine andere Urkunde in der „**ursprünglichen Form**“) auf das Schuldendokument bzw. den anderen Vertrag bzw. die andere Urkunde in seiner/ihrer geänderten, umgewandelten, ergänzten, erweiterten oder neugefassten Fassung; dies gilt jedoch ausschließlich, sofern die betreffende Änderung gemäß dieser Vereinbarung zulässig ist;

(v) **„Schulden“** umfasst jede Verpflichtung zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldern (unabhängig davon, ob diese als Primärverbindlichkeit oder zu Sicherungszwecken eingegangen wird), gleich ob gegenwärtig oder künftig und gleich ob tatsächlich oder als Eventualverpflichtung;

(vi) Verweise auf die „**ursprüngliche Form**“ eines „**Schuldendokuments**“ oder eines anderen Vertrags oder einer anderen Urkunde beziehen sich auf das Schuldendokument bzw. den anderen Vertrag bzw. die andere Urkunde in der ursprünglich vereinbarten Fassung;

(vii) „**Person**“ umfasst alle natürlichen Personen, Unternehmen, Gesellschaften, Kapitalgesellschaften, Regierungsstellen, staatlichen Stellen und Organe oder Vereinigungen, Trusts, Joint Ventures, Konsortien oder Personengesellschaften (unabhängig davon, ob diese über eine eigene Rechtspersönlichkeit verfügen oder nicht);

(viii) „**Vorschrift“** umfasst jede Vorschrift, Regelung, amtliche Richtlinie, Anforderung oder Leitlinie (unabhängig davon, ob diese über *Gesetzeskraft verfügt*) einer staatlichen, zwischenstaatlichen oder überstaatlichen Körperschaft, Stelle, Abteilung oder Aufsichts-, Selbstregulierungs- oder sonstigen Stelle oder Organisation;

(ix) der Singular umfasst den Plural und umgekehrt (sofern sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt); und

(x) Verweise auf eine gesetzliche Bestimmung beziehen sich auf die Bestimmung in ihrer geänderten oder neu in Kraft gesetzten Fassung.

(b) Die Überschriften von Abschnitten, Ziffern und Anlagen dienen ausschließlich der Vereinfachung der Bezugnahme.

1.3 Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung

Die Parteien bestätigen und stimmen zu, dass die EFSF gemäß Ziffer 2 (3) (d) der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung ihre Verpflichtungen zur Bereitstellung von Finanzhilfebeträgen (wie in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung definiert) im Rahmen dieser Fazilität durch die Lieferung von EFSF-Schuldtiteln mit einem rechnerischen

Gesamtnennbetrag, der (vorbehaltlich einer Rundung) der Höhe des jeweiligen Finanzhilfebetrags bzw. der jeweiligen Finanzhilfebeträge (wie in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung definiert) entspricht, erfüllt hat oder erfüllen wird. Unbeschadet des Vorstehenden werden der ausstehende Betrag und alle Verbindlichkeitszahlungen und Verbindlichkeiten, die in Bezug auf die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung fällig sind, für sämtliche Zwecke der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und dieser Vereinbarung unter Bezugnahme auf den/die bereitgestellten Finanzhilfebetrag/-beträge (wie in der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung definiert), der/die jeweils aussteht/ausstehen ermittelt und bleiben von etwaigen Veränderungen des Marktwerts der EFSF-Schuldtitel unberührt.

2. VERBINDLICHKEITEN

2.1 Zahlung von Verbindlichkeiten

Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Vereinbarung gilt:

(a) Die EFSF und der Begünstigte Mitgliedstaat vereinbaren hiermit, dass der Begünstigte Mitgliedstaat die Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung auf das gemäß Ziffer 16 (*Konten*) benannte Konto der Gemeinsamen Zahlstelle zu leisten hat.

(b) Der Anleihetreuhänder und die Anleihezahlstelle vereinbaren hiermit, dass der Begünstigte Mitgliedstaat die Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Anleihedokumente auf das gemäß Ziffer 16 (*Konten*) benannte Konto der Gemeinsamen Zahlstelle zu leisten hat.

(c) Sämtliche von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen dieser Vereinbarung gemäß Ziffer 12 (*Kosten und Auslagen*) oder Ziffer 13 (*Entschädigungen*) an die Gemeinsame Zahlstelle zu leistenden Zahlungen sind von dem Begünstigten Mitgliedstaat auf das gemäß Ziffer 16 (*Konten*) benannte Konto der Gemeinsamen Zahlstelle zu leisten.

(d) Sämtliche von dem Begünstigten Mitgliedstaat gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und gemäß den Anleihedokumenten zu leistenden Verbindlichkeitszahlungen sind ausschließlich an den Zahlungstagen zu leisten, **vorausgesetzt, dass** der Begünstigte Mitgliedstaat von seinen Verpflichtungen zur Leistung einer Verbindlichkeitszahlung nicht befreit wird, falls er eine Verbindlichkeitszahlung an einem Zahlungstag nicht leistet.

(e) Die Gemeinsame Zahlstelle hat Verbindlichkeitszahlungen, die sie erhält (mit Ausnahme der nach Ziffer 2.1 (c) erhaltenen Verbindlichkeitszahlungen) nach Maßgabe von Ziffer 6.1 (*Reihenfolge der Verwendung*) zu verwenden.

(f) Zur Klarstellung: alle anderen Provisionen, Gebühren, Kosten oder sonstigen Beträge, die der Begünstigte Mitgliedstaat der EFSF gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung schuldet (einschließlich Negative-Carry, Zinsverlust, Emissionskosten, Sanktionszahlungen und Rückzahlungen gemäß Ziffer 6 Absatz 6), die keine Verbindlichkeitszahlungen darstellen, sind von dem Begünstigten Mitgliedstaat unmittelbar an die EFSF zu zahlen.

(g) Zur Klarstellung:

(i) Aufwendungen des Anleihetreuhänders und

(ii) Zahlungen von Gebühren, Kosten und Auslagen oder im Rahmen von vertraglichen Entschädigungsverpflichtungen an die Gemeinsame Zahlstelle im Rahmen dieser Vereinbarung

stellen keine Verbindlichkeitszahlungen dar und sind von dem Begünstigten Mitgliedstaat oder den Anleiheinhabern unmittelbar an den Anleihetreuhänder bzw. die Gemeinsame Zahlstelle zu leisten.

2.2 Änderungen und Verzichtserklärungen: EFSF

(a) Vorbehaltlich Ziffer 2.2 (b) bis (d) sind der Begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF berechtigt, die Bestimmungen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung gemäß ihren Bestimmungen (und vorbehaltlich etwaiger gemäß diesen erforderlicher Zustimmungen) jederzeit zu ändern oder auf diese zu verzichten.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die EFSF sind vorbehaltlich Ziffer 2.2 (c) und (d) (ohne die vorherige schriftliche Zustimmung des (gemäß dem Treuhandvertrag handelnden) Anleihetreuhänders) nicht berechtigt, die Bestimmungen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zu ändern oder auf diese zu verzichten, falls es sich bei der Änderung bzw. Verzichtserklärung gegenüber den ursprünglichen Bestimmungen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung (oder ihren ursprünglichen Bestimmungen in der gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung geänderten Fassung):

(i) um eine Änderung oder Verzichtserklärung handelt, durch die einer der Tage, an denen eine Verbindlichkeitszahlung gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung zu leisten ist, gegenüber einem Zahlungstag geändert wird,

(ii) um eine Änderung oder Verzichtserklärung handelt, die eine Verpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaats zur Leistung einer Verbindlichkeitszahlung zur Folge hätte, die an einem Zahlungstag dazu führen würde, dass:

(A) der kumulierte Prozentsatz des ursprünglichen Nennbetrags der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, der zurückgezahlt, getilgt oder beigetrieben wurde, den in dem Gemeinsamen Tilgungsplan für den betreffenden Zahlungstag angegebenen kumulierten Kapitaltilgungsprozentsatz übersteigen würde, und/oder

(B) eine Verbindlichkeitszahlung von Zinsen früher als ursprünglich geplant fällig würde (oder an einem Tag fällig würde, der – wie im Einklang mit den Bestimmungen dieser Vereinbarung geändert – davor liegt); oder

(iii) um eine Änderung der Bestimmungen in Ziffer 6 (6) der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung oder der Begriffsbestimmung von „Marktstörung" in Ziffer 1 (Begriffsbestimmungen) der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung handelt.

Die Parteien bestätigen und stimmen zu, dass für den Fall, dass eine Änderung am Rückzahlungsplan für Kapital gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung mit Zustimmung des Anleihetreuhänders gemäß dieser Ziffer 2.2 (b) vorzunehmen ist, die Parteien alle Folgeänderungen an den Schuldendokumenten vorzunehmen haben, die erforderlich sind, um die entsprechenden Änderungen in dem Gemeinsamen Tilgungsplan und/oder einem vergleichbaren Plan in allen anderen Schuldendokumenten zu berücksichtigen.

(c) Zur Klarstellung: Die Parteien bestätigen und stimmen zu, dass jeweils Anpassungen an den EFSF-Finanzierungskosten (bei denen es sich um eine Anpassung nach oben oder nach unten handeln kann) gemäß den Bestimmungen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung vorgenommen werden können und dass eine entsprechende Anpassung keinen Verstoß gegen diese Vereinbarung darstellt und keiner Zustimmung nach Maßgabe dieser Vereinbarung bedarf.

(d) Die Parteien bestätigen ferner, dass die EFSF und der Begünstigte Mitgliedstaat im Rahmen ihrer gemeinsamen Handlung in Bezug auf die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung berechtigt sind, die Zinsbestimmungen zu ändern (indem sie den Zinssatz anheben oder senken oder Grundlage ändern, auf der sie berechnet werden), eine Marge einzuführen und/oder Gebühren anzuheben oder zu senken, und zwar im Einklang mit etwaigen Beschlüssen des Verwaltungsrats der EFSF und/oder der Gesellschafter der EFSF im Hinblick auf die allgemeine Zinsfestsetzungspolitik, die auch für andere Mitgliedstaaten gilt, die eine EFSF-Finanzierung erhalten, und nach einem entsprechenden Beschluss der EWG, sofern die betreffenden Änderungen nicht gegen diese

Ziffer 2.2 verstoßen oder eine Zustimmung nach Maßgabe dieser Ziffer 2.2 erfordern.

2.3 **Änderungen und Verzichtserklärungen: Anleihegläubiger**

(a) Vorbehaltlich Ziffer 2.3 (b) sind der Begünstigte Mitgliedstaat und die Anleihegläubiger berechtigt, die Bestimmungen der Anleihedokumente gemäß ihren Bestimmungen (und vorbehaltlich etwaiger gemäß diesen erforderlicher Zustimmungen) jederzeit zu ändern oder auf diese zu verzichten.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Anleihegläubiger sind (ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF) nicht berechtigt, die Bestimmungen der Anleihedokumente zu ändern oder auf diese zu verzichten, falls es sich bei der Änderung bzw. Verzichtserklärung gegenüber den ursprünglichen Bestimmungen der Anleihedokumente (oder ihren ursprünglichen Bestimmungen in der gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung geänderten Fassung):

(i) um eine Änderung oder Verzichtserklärung handelt, durch die einer der Tage, an denen eine Verbindlichkeitszahlung gemäß den Anleihedokumenten zu leisten ist, gegenüber einem Zahlungstag geändert wird, oder

(ii) um eine Änderung oder Verzichtserklärung handelt, die eine Verpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaats zur Leistung einer Verbindlichkeitszahlung zur Folge hätte, die an einem Zahlungstag dazu führen würde, dass:

(A) der kumulierte Prozentsatz des ursprünglichen Nennbetrags der Anleihen, der zurückgezahlt, getilgt oder beigetrieben wurde, den in dem Gemeinsamen Tilgungsplan für den betreffenden Zahlungstag angegebenen kumulierten Kapitaltilgungsprozentsatz übersteigen würde, und/oder

(B) eine Verbindlichkeitszahlung von Zinsen früher als ursprünglich geplant fällig würde.

Die Parteien bestätigen und stimmen zu, dass für den Fall, dass eine Änderung am Rückzahlungsplan für Kapital im Rahmen der Anleihen mit der Zustimmung der EFSF gemäß dieser Ziffer 2.3 (b) vorzunehmen ist, die Parteien alle Folgeänderungen an den Schuldendokumenten vorzunehmen haben, die erforderlich sind, um die entsprechenden Änderungen in dem Gemeinsamen Tilgungsplan und/oder einem vergleichbaren Plan in allen anderen Schuldendokumenten zu berücksichtigen.

2.4 **Zustimmungen und Änderungen**

(a) Ein Verzicht auf Bestimmungen dieser Vereinbarung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung der EFSF und des (gemäß den Anleihedokumenten handelnden) Anleihetreuhänders.

(b) Änderungen dieser Vereinbarung bedürfen der schriftlichen Zustimmung des Begünstigten Mitgliedstaats, der EFSF, der Bank von Griechenland, der Gemeinsamen Zahlstelle, der Anleihezahlstelle und des (gemäß den Anleihedokumenten) handelnden Anleihetreuhänders.

(c)

(i) Die Parteien bestätigen, dass die Anleihen am oder um das Datum dieser Vereinbarung zwanzig (20) Serien umfassen, wobei jede auf denselben Gesamtnennbetrag lautet und der Kapitalbetrag jeder Serie in einer einzigen Zahlung am Zahltag, der jeweils in Bezug auf die maßgebliche Serie festgelegt und in dem Gemeinsamen Tilgungsplan angegeben ist, vollständig zur Rückzahlung fällig wird.

(ii) Die vorherige schriftliche Zustimmung der EFSF ist in Bezug auf Folgendes erforderlich:

(A) eine Begebung von Anleihen nach dem 16. April 2012 (einschließlich eines Rollover, eines Umtauschs, einer Refinanzierung oder einer Ersetzung von Anleihen durch weitere Anleihen, die durch den Treuhandvertrag zu begründen sind und dem Treuhandvertrag unterliegen und die gemäß ihren Bedingungen den Bestimmungen dieser Vereinbarung unterliegen (wobei diese Vereinbarung zu deren Gunsten gilt)); und/oder

(B) eine Erhöhung des Zulässigen Gesamtnennbetrags.

(iii) Der in der Begriffsbestimmung von „Anleihen“ angegebene Zulässige Gesamtnennbetrag kann mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der EFSF jeweils erhöht werden, **vorausgesetzt, dass** der Zulässige Gesamtnennbetrag zu keinem Zeitpunkt auf einen Betrag erhöht wird, der den niedrigeren der folgenden Beträge übersteigen würde:

(A) das Produkt aus (x) drei (3) und (y) dem jeweiligen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung ausstehenden Kapitalbetrag und

(B) EUR [90.000.000.000].

2.5 Rückzahlungen gemäß Ziffer 6 Absatz 6

(a) Ist der Begünstigte Mitgliedstaat zur Leistung einer Rückzahlung gemäß Ziffer 6 Absatz 6 der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung verpflichtet und nimmt er diese aufgrund einer Marktstörung (wie in dieser Vereinbarung definiert) nicht vor (jede entsprechende Rückzahlung wird als „**Vorzeitige Rückzahlung bei Markstörung**“ bezeichnet), hat der Begünstigte Mitgliedstaat:

Entwurf: 22. Februar 2012

(i) spätestens drei (3) Geschäftstage nach dem Tag der Vorzeitigen Rückzahlung bei Markstörung eine Mitteilung an den Anleihetreuhänder zu übermitteln, in der er den Kauf von Anleihen zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen mit einem Gesamtnennwert (nach Rundungsanpassungen) in Höhe des Produkts aus (i) dem Betrag, um den die betreffende Vorzeitige Rückzahlung bei Markstörung (zusammen mit dem Betrag etwaiger anderer Vorzeitiger Rückzahlungen bei Markstörung, sofern diese nicht erneut aufgenommen wurden oder Gegenstand eines früheren Angebots über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 2.5 waren) gegebenenfalls EUR 3.000.000.000 übersteigt, und (ii) dem Anteiligen Vielfachen (wie nachstehend definiert) anzubieten hat und

(ii) am ersten Geschäftstag, der mindestens zwölf (12) Monate nach dem Tag der Vorzeitigen Rückzahlung bei Markstörung liegt, eine Mitteilung an den Anleihetreuhänder zu übermitteln, in der er den Kauf von Anleihen zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen mit einem Gesamtnennwert (nach etwaigen Anpassungen zu Rundungszwecken) in Höhe des Produkts aus (i) der Höhe der betreffenden Vorzeitigen Rückzahlung bei Markstörung (zusammen mit dem Betrag etwaiger anderer Vorzeitiger Rückzahlungen bei Markstörung, sofern diese nicht erneut aufgenommen wurden oder Gegenstand eines früheren Angebots über eine vorzeitige Rückzahlung gemäß dieser Ziffer 2.5 waren), soweit diese EUR 3.000.000.000 nicht übersteigt, und (ii) dem Anteiligen Vielfachen (wie nachstehend definiert) anzubieten hat,

und der Anleihetreuhänder hat nach Maßgabe der Anleihebedingungen unverzüglich eine Kopie dieser Mitteilung, die er von dem Begünstigten Mitgliedstaat erhalten hat, (auf Kosten und Aufwendungen des Begünstigten Mitgliedstaats) an die Anleiheinhaber zu übermitteln. Zum Zweck der Ziffer 8.6 (a) wird die ausdrückliche schriftliche Zustimmung der EFSF zu jedem Kauf von Anleihen, der auf Grundlage eines gemäß dieser Ziffer 2.5 abgegebenen Angebots erfolgt, als erteilt angenommen.

(b) „**Anteiliges Vielfaches**“ bezeichnet am Tag einer Vorzeitigen Rückzahlung bei Markstörung (jedoch vor deren Wirksamwerden) den Gesamtnennbetrag der Ausstehenden Anleihen (wie im Treuhandvertrag definiert) an diesem Tag, geteilt durch den an diesem Tag im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung ausstehenden Gesamtnennbetrag.

(c) Ein gemäß dieser Ziffer 2.5 erfolgter Kauf ist an einem Tag abzuschließen, der mindestens dreißig (30) und höchstens sechzig (60) Tage nach dem Tag liegt, an dem dem Anleihetreuhänder die Mitteilung über das Angebot zugeht; im Rahmen des Angebots angebotene Anleihen sind von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Falle einer Überzeichnung anteilig anzunehmen oder für den Fall, dass nicht alle Anleiheinhaber das Angebot zum Kauf des Anteiligen Vielfachen annehmen, um den Prozentsatz zu verringern, der dem Prozentsatz

der Anleihen entspricht, die von den das Kaufangebot ablehnenden Anleiheinhabern gehalten werden.

2.6 **Keine Auswirkungen auf andere Fazilitäten**

Zur Klarstellung:

(a) durch keine der Bestimmungen von Schuldendokumenten werden die EFSF oder der Begünstigte Mitgliedstaat dazu gezwungen, die Zahlung von Beträgen, die im Rahmen von Krediten oder Finanzfazilitäten (mit Ausnahme der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung), die von der EFSF an den Begünstigten Mitgliedstaat ausgereicht wurden oder möglicherweise künftig ausgereicht werden („**Andere Kredite**"), fällig sind, an die Gemeinsame Zahlstelle oder eine andere Partei als die EFSF sicherzustellen oder diese zu zahlen.

(b) durch keine der Bestimmungen von Schuldendokumenten wird das Recht des Begünstigten Mitgliedstaats beschränkt, seine Verpflichtungen gegenüber der EFSF im Rahmen von Anderen Krediten in vollem Umfang bei deren Fälligkeit zu erfüllen und

(c) weder die Gemeinsame Zahlstelle, der Anleihetreuhänder, die Anleiheinhaber oder die Anleihezahlstelle noch sonstige Personen verfügen über Rückgriffsmöglichkeiten oder Ansprüche gegen die EFSF in Bezug auf Beträge, die der EFSF von dem Begünstigten Mitgliedstaat im Rahmen von Anderen Krediten geschuldet werden, oder in Bezug auf Beträge, die von dem Begünstigten Mitgliedstaat in Erfüllung seiner Verpflichtungen aus einem Anderen Kredit gezahlt wurden oder von der EFSF diesbezüglich vereinnahmt oder beigetrieben wurden.

3. UMSCHICHTUNG VON EINNAHMEN DER GLÄUBIGER

3.1 Von Gläubigern vereinnahmte Beträge

Vorbehaltlich Ziffer 3.4 ist die EFSF oder ein Anleihegläubiger für den Fall, dass sie bzw. er eine Verbindlichkeitszahlung vereinnahmt oder einen Betrag in Bezug auf eine Verbindlichkeit auf eine andere Weise als im Wege einer Verbindlichkeitszahlung gemäß Ziffer 2.1 (*Zahlungen*) oder Ziffer 3.4 (*Zahlungen zwischen Gläubigern*) beitreibt (auch im Wege einer Aufrechnung), verpflichtet, eine Zahlung in Höhe des vereinnahmten, beigetriebenen oder als vereinnahmt oder beigetrieben geltenden Betrags an die Gemeinsame Zahlstelle zu deren Verwendung gemäß Ziffer 6 (*Erlösverwendung*) zu zahlen. Zur Klarstellung: Diese Ziffer 3 und diese Vereinbarung finden keine Anwendung auf:

(a) von der EFSF oder dem Anleihetreuhänder vereinnahmte oder beigetriebene Beträge, die sich nicht auf Verbindlichkeitszahlungen oder Verbindlichkeiten beziehen, wie etwa Beträge der in Ziffer 2.1 (f) beschriebenen Art, die an die EFSF gezahlt oder von ihr erhalten oder anderweitig beigetrieben werden, oder Beträge der in Ziffer 2.1 (g) beschriebenen Art, die an den Anleihetreuhänder gezahlt oder von ihm erhalten oder anderweitig beigetrieben werden;

(b) von der EFSF aus oder im Rahmen von Vereinbarungen über eine Finanzhilfefazilität, Fazilitäten oder anderen Verträgen, die gegebenenfalls zwischen der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat geschlossen wurden, mit Ausnahme der Fazilität, die gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung vorgesehen ist, vereinnahmte oder beigetriebene Beträge, oder

(c) von dem Anleihetreuhänder im Rahmen etwaiger anderer Verträge oder Vereinbarungen zwischen dem Anleihetreuhänder und dem Begünstigten Mitgliedstaat vereinnahmte oder beigetriebene Beträge, die nicht mit den Anleihedokumenten im Zusammenhang stehen;

insbesondere werden durch diese Ziffer 3, diese Vereinbarung und die Schuldendokumente den Anleihegläubigern keine Rechte in Bezug auf Finanzhilfefazilitäten, Fazilitäten (oder sonstige Verträge oder von der EFSF im Zusammenhang damit vereinnahmte Gelder oder Beträge), bei denen es sich nicht um die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung handelt, eingeräumt und keine diesbezüglichen Verpflichtungen oder Zahlungsverpflichtungen der EFSF begründet.

3.2 Verpflichtungen in Bezug auf die Umschichtung von Einnahmen

Sämtliche gemäß dieser Ziffer 3 von einem Schuldner an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlten Beträge sind von der Gemeinsamen Zahlstelle zur Verwendung gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung treuhänderisch zu verwahren.

3.3 Umfang der Erfüllung von Verpflichtungen

Vorbehaltlich Ziffer 3.4 wird bestätigt und vereinbart, dass durch von der EFSF oder einem Anleihegläubiger vereinnahmte oder beigetriebene Beträge, auf die die vorstehende Ziffer 3.1 Anwendung findet, die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaats aus der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und/oder den Anleihen ausschließlich erfüllt werden, soweit ein Betrag in Höhe des vereinnahmten bzw. beigetriebenen Betrags an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlt und anschließend von der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung an die EFSF (im Fall der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung) oder den Anleihetreuhänder oder die Anleihezahlstelle (im Fall von Anleihen, wie jeweils zutreffend) gezahlt wird und die Anleiheinhaber oder der Anleihetreuhänder diesen von der Anleihezahlstelle erhalten. Dementsprechend ist die Verpflichtung, in Bezug auf die der Betrag vereinnahmt oder beigetrieben wurde, in dem Maße, wie der betreffende Betrag letztlich gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung zur Erfüllung einer anderen Verbindlichkeit neu zugewiesen wird, als nicht erfüllt anzusehen oder erforderlichenfalls wieder in Kraft zu setzen.

3.4 Zahlungen zwischen Gläubigern

Sofern und solange es sich bei der Gemeinsamen Zahlstelle um die Bank von Griechenland handelt, sind die EFSF und die Anleihegläubiger berechtigt, ihre Verpflichtungen aus der vorstehenden Ziffer 3.1 in Bezug auf vereinnahmte Verbindlichkeitszahlungen oder beigetriebene (auch im Wege einer Aufrechnung)

Beträge zu erfüllen, indem sie untereinander Zahlungen in Höhe der Beträge leisten, die der betreffenden Partei anderenfalls von der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß Ziffer 6 (*Erlösverwendung*) in Bezug auf die vereinnahmte Verbindlichkeitszahlung bzw. den beigetriebenen Betrag geschuldet würden. In diesem Fall hat die EFSF bzw. der jeweilige Anleihegläubiger bzw. haben die jeweiligen Anleihegläubiger die Gemeinsame Zahlstelle über die nach dieser Ziffer 3.4 geleistete Zahlung in Kenntnis zu setzen.

3.5 **Bindende Wirkung für Anleiheinhaber**

Soweit Verpflichtungserklärungen oder Verpflichtungen gemäß dieser Ziffer 3 von Anleihegläubigern, bei denen es sich um Anleiheinhaber handelt, abgegeben oder übernommen wurden, bestätigen die Parteien, dass jeder Anleiheinhaber dadurch, dass er zugestimmt hat, ein Inhaber von Anleihen zu werden, gemäß den Anleihebedingungen dieser Anleihen die Bestimmungen dieser Vereinbarung für sich als verbindlich anerkannt hat.

4. UMSCHICHTUNG VON EINNAHMEN DES BEGÜNSTIGTEN MITGLIEDSTAATS

4.1 **Von dem Begünstigten Mitgliedstaat vereinnahmte Beträge**

Im Falle der Einnahme oder Beitreibung von Beträgen oder Verbindlichkeitszahlungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat (einschließlich Verbindlichkeitszahlungen, die der Begünstigte Mitgliedstaat in seiner Eigenschaft als Inhaber einer Anleihe erhält, und einschließlich Zahlungen im Wege einer Verrechnung), die gemäß den Bestimmungen eines der Schuldendokumente an die Gemeinsame Zahlstelle hätten gezahlt werden sollen, hat der Begünstigte Mitgliedstaat den eingenommenen oder beigetriebenen Betrag an die Gemeinsame Zahlstelle zur Verwendung durch die Gemeinsame Zahlstelle gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung zu zahlen. Zur Klarstellung: Diese Ziffer 4.1 findet keine Anwendung auf Beträge, die der Begünstigte Mitgliedstaat aufgrund seiner Inhaberschaft von Anleihen, die von ihm gemäß den Bestimmungen der Schuldendokumente erworben wurden, von der Gemeinsamen Zahlstelle erhält, sofern und soweit keine Fehlbeträge bei den an die Gläubiger geleisteten oder zu leistenden Verbindlichkeitszahlungen bestehen.

4.2 **Verpflichtungen in Bezug auf die Umschichtung von Einnahmen**

Sämtliche von dem Begünstigten Mitgliedstaat gemäß dieser Ziffer 4 (*Umschichtung von Einnahmen des Begünstigten Mitgliedstaats*) gezahlten Beträge sind von der Gemeinsamen Zahlstelle zur Verwendung gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung treuhänderisch zu verwahren.

5. NEUVERTEILUNG

(a) Jeder von einem Gläubiger (ein „**Beitreibender Gläubiger**“) gemäß Ziffer 3 (*Umschichtung von Einnahmen durch die Gläubiger*) an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlte Betrag oder gemäß Ziffer 3.4 (*Zahlungen zwischen Gläubigern*) an eine andere Partei gezahlte Betrag wird wie eine Zahlung des Begünstigten Mitgliedstaats an die Gemeinsame Zahlstelle behandelt. Wurde

ein entsprechender Betrag an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlt, ist dieser von der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß den Bestimmungen dieser Vereinbarung an die Gläubiger auszuschütten.

(b) Nach der Ausschüttung durch die Gemeinsame Zahlstelle oder die Zahlung durch eine Partei an eine andere gemäß Ziffer 3.4 (*Zahlungen zwischen Gläubigern*) eines Betrags, den ein Beitreibender Gläubiger von dem Begünstigten Mitgliedstaat vereinnahmt oder beigetrieben hat (wie im vorstehenden Absatz (a) beschrieben), wird im Innenverhältnis zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat und dem Beitreibenden Gläubiger ein Betrag in Höhe des von dem Beitreibenden Gläubiger eingenommenen oder beigetriebenen Betrags, der von dem Beitreibenden Gläubiger gemäß Ziffer 3.4 (*Zahlungen zwischen Gläubigern*) an eine andere Partei gezahlt wurde oder von ihm an die Gemeinsame Zahlstelle gezahlt wurde (der „**Geteilte Betrag**"), so behandelt, als sei er nicht von dem Begünstigten Mitgliedstaat an den Beitreibenden Gläubiger gezahlt worden, und führt dieser nicht zu einer Erfüllung der Zahlungsverpflichtung des Begünstigten Mitgliedstaats gegenüber dem Beitreibenden Gläubiger.

6. ERLÖSVERWENDUNG

6.1 Reihenfolge der Verwendung

(a) Sämtliche jeweils von der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß den Bestimmungen eines Schuldendokuments oder gemäß dieser Vereinbarung vereinnahmten oder beigetriebenen Beträge sind von der Gemeinsamen Zahlstelle treuhänderisch zur Verwendung (vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Ziffer 6 (*Erlösverwendung*)) in der folgenden Reihenfolge zu verwahren:

Erstens zur Begleichung etwaiger der Gemeinsamen Zahlstelle geschuldeter Beträge, soweit der Begünstigte Mitgliedstaat die von ihm gemäß Ziffer 12 (*Kosten und Auslagen*) an die Gemeinsame Zahlstelle zu zahlenden Beträge nicht gezahlt hat;

Zweitens zur Zahlung an:

(i) die EFSF und

(ii) die Anleihezahlstelle oder auf Weisung des (gemäß dem Treuhandvertrag handelnden) Anleihetreuhänders im eigenen Namen und im Namen der Anleiheinhaber

zur anteiligen Erfüllung von Verpflichtungen gemäß dem nachstehenden Absatz (b) und

Drittens zur Zahlung eines etwaigen Restbetrags an den Begünstigten Mitgliedstaat.

(b) Für die Zwecke der Ermittlung der Höhe von gemäß dem vorstehenden Absatz (a) zu zahlenden anteiligen Zahlungen gilt:

(A) bei Verbindlichkeitszahlungen oder anderen Beträgen, die von der Gemeinsamen Zahlstelle zur Ausschüttung an einem Zahlungstag, an dem keine überfälligen oder ungezahlten Beträge in Bezug auf an früheren Zahlungstagen fällige Verbindlichkeitszahlungen vorhanden sind, vereinnahmt oder beigetrieben wurden, hat die Gemeinsame Zahlstelle den eingenommenen oder beigetriebenen Betrag anteilig auf der folgenden Grundlage zu verwenden: (a) der Höhe von gemäß Ziffer 14.1 mitgeteilten Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, die an dem betreffenden Zahlungstag fällig sind, und (b) der Höhe von der Anleihezahlstelle oder dem Anleihetreuhänder gemäß Ziffer 14.3 mitgeteilter Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Anleihen, die an dem betreffenden Zahlungstag zur Zahlung fällig sind;

(B) bei Verbindlichkeitszahlungen oder anderen Beträgen, die von der Gemeinsamen Zahlstelle zur Ausschüttung an einem Zahlungstag, an dem überfällige oder ungezahlte Beträge in Bezug auf an früheren Zahlungstagen fällige Verbindlichkeitszahlungen vorhanden sind, vereinnahmt oder beigetrieben wurden, hat die Gemeinsame Zahlstelle den eingenommenen oder beigetriebenen Betrag anteilig auf der folgenden Grundlage zu verwenden: (a) der Höhe von (i) gemäß Ziffer 14.1 mitgeteilten Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, die an dem betreffenden Zahlungstag fällig sind, zusammen mit (ii) Verbindlichkeitszahlungen, die im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung der EFSF gegenüber geschuldet werden, jedoch nicht in voller Höhe entrichtet wurden und (b) der Höhe von (i) der Anleihezahlstelle oder dem Anleihetreuhänder gemäß Ziffer 14.3 mitgeteilter Verbindlichkeitszahlungen im Rahmen der Anleihen, die an dem betreffenden Zahlungstag zur Zahlung fällig sind, zusammen mit (ii) Verbindlichkeitszahlungen, die im Rahmen der Anleihen fällig, jedoch nicht in voller Höhe entrichtet wurden, und

(C) bei vereinnahmten oder beigetriebenen Beträgen an einem Tag, bei dem es sich nicht um einen Zahlungstag handelt (einschließlich gemäß Ziffer 3 (*Umschichtung von Einnahmen der Gläubiger*) und/oder Ziffer 4 (*Umschichtung von Einnahmen des Begünstigten Mitgliedstaats*) vereinnahmten oder beigetriebenen Beträgen) zu einem Zeitpunkt, an dem überfällig oder ungezahlte Beträge in Bezug auf an früheren Zahlungstagen fälligen Verbindlichkeitszahlungen fällig sind, vereinnahmt oder beigetrieben werden, hat die Gemeinsame Zahlstelle den vereinnahmten oder beigetriebenen Betrag unverzüglich anteilig auf der folgenden Grundlage zu verwenden: (a) der Höhe von Verbindlichkeitszahlungen, die im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung gegenüber der EFSF fällig sind, jedoch nicht in voller Höhe entrichtet wurden, und (b) der Höhe von Verbindlichkeitszahlungen, die im Rahmen der Anleihen fällig sind, jedoch nicht in voller Höhe entrichtet wurden.

6.2 **Währungsumrechnung**

(a) Für die Zwecke von Verpflichtungen und bis zu deren Erfüllung kann die Gemeinsame Zahlstelle Gelder, die von ihr in einer anderen Währung (wie etwa in US-Dollar oder japanischen Yen) als der Rechnungswährung, in der die betreffenden Verpflichtungen geschuldet wurden, vereinnahmt oder beigetrieben werden, zum Devisenkassakurs der Gemeinsamen Zahlstelle in die Rechnungswährung umrechnen.

(b) In solchen Fällen gelten die Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaats zur Leistung von Zahlungen in der maßgeblichen Rechnungswährung ausschließlich in Höhe des gekauften und für die betreffende Verpflichtung verwendeten Betrags der entsprechenden Währung nach Abzug der Umrechnungskosten als erfüllt.

6.3 **Schuldbefreiende Wirkung**

(a) Sämtliche im Hinblick auf die Verbindlichkeiten über die Gemeinsame Zahlstelle zu leistenden Zahlungen:

(i) in Bezug auf die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung sind von der Gemeinsamen Zahlstelle an die EFSF zu leisten und

(ii) in Bezug auf die Anleihen sind von der Gemeinsamen Zahlstelle an die Anleihezahlstelle (oder, auf entsprechende Aufforderung durch den (gemäß dem Treuhandvertrag handelnden) Anleihetreuhänder, an den Anleihetreuhänder oder gemäß dessen Weisungen) zu leisten;

jede von der Gemeinsamen Zahlstelle nach Maßgabe dieser Ziffer 6.3 (a) geleistete Zahlung stellt im Umfang der entsprechenden Zahlung eine Erfüllung mit schuldbefreiender Wirkung der Verpflichtungen der Gemeinsamen Zahlstelle aus dieser Vereinbarung dar.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat wird von seinen Verpflichtungen gegenüber der EFSF in Bezug auf die Verbindlichkeiten aus der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung befreit:

(i) erst mit der Verwendung der von ihm gemäß Ziffer 2.1 (a) an die Gemeinsame Zahlstelle geleisteten Verbindlichkeitszahlungen durch die Gemeinsame Zahlstelle zugunsten der EFSF; oder

(ii) ausschließlich in dem Maße, wie die Zahlung an die EFSF gemäß Ziffer 3.4 (*Zahlungen zwischen Gläubigern*) bei der EFSF eingeht,

und in jedem Fall ausschließlich in dem Maße, wie die Zahlung tatsächlich bei der EFSF eingeht.

(c) Der Begünstigte Mitgliedstaat wird ausschließlich in dem Maße von seinen Verpflichtungen gegenüber den Anleiheinhabern oder dem Anleihetreuhänder

in Bezug auf die Verbindlichkeiten aus den Anleihen befreit, in dem die Zahlung in Bezug auf die Zahlung tatsächlich bei den Anleiheinhabern bzw. dem Anleihetreuhänder eingeht; jede Zahlung an die Anleiheinhaber oder den Anleihetreuhänder in Bezug auf eine entsprechende Zahlung hat in dem Maße eine anteilige schuldbefreiende Wirkung in Bezug auf die verhältnismäßigen Kreditauflagen des Begünstigten Mitgliedstaats, wie die Zahlung tatsächlich bei den Anleiheinhabern bzw. dem Anleihetreuhänder eingeht.

7. DIE GEMEINSAME ZAHLSTELLE

7.1 Ernennung und Vergütung der Gemeinsamen Zahlstelle

(a) Der Begünstigte Mitgliedstaat hat jederzeit über eine Gemeinsame Zahlstelle zu verfügen.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat ernennt hiermit die Bank von Griechenland, im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung die Funktion der Gemeinsamen Zahlstelle zu übernehmen, und ermächtigt die Gemeinsame Zahlstelle, sämtliche Rechte, Befugnisse, Vollmachten und Ermessensspielräume auszuüben, die ihr aufgrund der Bedingungen dieser Vereinbarung ausdrücklich übertragen werden.

(c) Die Gemeinsame Zahlstelle hat einen Anspruch auf Vergütung und Rückerstattung ihrer Aufwendungen durch den Begünstigten Mitgliedstaat in einer Höhe, die zwischen ihr und dem Begünstigten Mitgliedstaat jeweils (mit Genehmigung des Anleihetreuhänders und der EFSF) jeweils vereinbart wird.

7.2 Annahme durch die Gemeinsame Zahlstelle

Die Gemeinsame Zahlstelle nimmt hiermit ihre Ernennung an und bestätigt die ihr übertragene Ermächtigung gemäß Ziffer 7.1 (*Ernennung der Gemeinsamen Zahlstelle*) oben.

7.3 Treuhandverhältnis

(a) Die Gemeinsame Zahlstelle erklärt, dass sie das Gemeinsame Vermögen für die Gläubiger zu den in dieser Vereinbarung enthaltenen Bedingungen treuhänderisch verwahren wird.

(b) Jede Partei dieser Vereinbarung stimmt zu, dass die Gemeinsame Zahlstelle nur jene Pflichten, Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten hat, die in dieser Vereinbarung ausdrücklich festgelegt sind (und keine weiteren stillschweigend einbezogen werden).

(c) Durch das mit dieser Vereinbarung begründete Treuhandverhältnis wird weder das Recht des Anleihegläubigers eingeschränkt oder beeinträchtigt, rechtliche Schritte oder Verfahren zur Beitreibung der gemäß den Anleihedokumenten fälligen und zahlbaren Beträge einzuleiten, noch das Recht der EFSF, rechtliche Schritte oder Verfahren zur Beitreibung der gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung fälligen und zahlbaren Beträge einzuleiten.

(d) Die Gemeinsame Zahlstelle hat weder ein Klagerecht gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat, wenn dieser eine gemäß Ziffer 2 (*Verbindlichkeiten*) fällige Zahlung an die Gemeinsame Zahlstelle nicht leistet, noch ist es notwendig, dass sich die Gemeinsame Zahlstelle an etwaigen Maßnahmen beteiligt, die von der EFSF oder vom Anleihetreuhänder gegen den Begünstigten Mitgliedstaat eingeleitet werden. Das Klagerecht gegen den Begünstigten Mitgliedstaat wird auf die EFSF gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und den Anleihetreuhänder gemäß dem Treuhandvertrag beschränkt. Beträge, die der Anleihetreuhänder oder die EFSF aufgrund der Vollstreckung eines Urteils gegen den Begünstigten Mitgliedstaat vereinnahmen oder beitreiben, sind (mit Ausnahme von Beträgen, die den Rechtskosten entsprechen, und Beträgen, die der Anleihetreuhänder gemäß Ziffer 2.1 (g) erhält) an die Gemeinsame Zahlstelle oder die andere Partei gemäß Ziffer 3 zu zahlen. Weder die EFSF noch die Anleihegläubiger haben ein Klagerecht gegenüber der Gemeinsamen Zahlstelle, falls und soweit eine Nichtzahlung durch die Gemeinsame Zahlstelle darauf zurückzuführen ist, dass der Begünstigte Mitgliedstaat eine nach Maßgabe dieser Vereinbarung – insbesondere der vorstehenden Ziffer 2 – vorgesehene Zahlung nicht leistet.

(e) Falls und soweit der Rechtsbegriff eines Treuhandvermögens (*trust*) in einer maßgeblichen Rechtsordnung nicht anerkannt ist, hat die Gemeinsame Zahlstelle sämtliche Beträge, die sie nach Maßgabe dieser Vereinbarung als gemeinsame Stelle, Depotbank und Verwahrer der Parteien (mit Ausnahme der Gemeinsamen Zahlstelle) (die „**Begünstigten**“) vereinnahmt hat, so zu verwahren, dass sämtliche Beträge von der Gemeinsamen Zahlstelle zugunsten dieser Begünstigten und als Eigentum dieser Begünstigten verwahrt werden und diese Beträge den allgemeinen oder persönlichen Gläubigern der Gemeinsamen Zahlstelle nicht zur Verfügung stehen und die Gemeinsame Zahlstelle diese Beträge zu erstatten hat, als wären diese Beträge von ihr zum Zweck der treuhänderischen Verwahrung gemäß den in dieser Vereinbarung niedergelegten Bestimmungen vereinnahmt worden. Zum Zweck der Ziffer 7.3 (e) bestellen die Parteien hiermit die Gemeinsame Zahlstelle als gemeinsame Stelle, Depotbank und Verwahrer, und die Gemeinsame Zahlstelle nimmt diese Bestellung an.

7.4 Weisungen an die Gemeinsame Zahlstelle und Ermessensausübung

(a) Vorbehaltlich der Absätze (c) bis (e) unten und unbeschadet der Bestimmungen in Ziffer 6.1 handelt die Gemeinsame Zahlstelle auf schriftliche Weisung des Anleihetreuhänders und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung oder sieht auf Weisung des Anleihetreuhänders und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung davon ab, die ihr als Gemeinsame Zahlstelle verliehenen Rechte, Befugnisse oder Vollmachten auszuüben, und ist berechtigt davon auszugehen, dass (i) alle schriftlichen Weisungen, die sie von dem Anleihetreuhänder und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung erhält und die von beiden unterzeichnet wurden, ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Schuldendokumente erteilt wurden und (ii) diese Weisungen oder Anordnungen nicht widerrufen worden sind, sofern sie nicht von dem Anleihetreuhänder und der EFSF im Rahmen einer

gemeinsamen Handlung eine von beiden unterzeichnete tatsächliche schriftliche Widerrufserklärung erhalten hat. Die Gemeinsame Zahlstelle übernimmt keine Haftung gegenüber den Parteien oder Dritten, falls sie die im Rahmen einer gemeinsamen Handlung erteilten schriftlichen Anweisungen befolgt hat.

(b) Die Gemeinsame Zahlstelle ist berechtigt, von dem Anleihetreuhänder und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung Weisungen oder Klarstellungen von Anordnungen einzuholen, ob und in welcher Weise sie ihre Rechte, Befugnisse oder Vollmachten ausüben oder nicht ausüben soll, und kann solange von Handlungen absehen, bis sie diese Weisungen oder Klarstellungen erhalten hat.

(c) Absatz (a) oben gilt nicht:

(i) wenn in dieser Vereinbarung ausdrücklich etwas anderes angegeben ist;

(ii) wenn die Gemeinsame Zahlstelle aufgrund dieser Vereinbarung verpflichtet ist, auf eine bestimmte Weise zu handeln oder eine bestimmte Maßnahme zu ergreifen; und/oder

(iii) in Bezug auf eine Bestimmung, die die Position der Gemeinsamen Zahlstelle in ihrer persönlichen Eigenschaft im Gegensatz zu ihrer Funktion als Gemeinsame Zahlstelle für die Gläubiger schützt, insbesondere die Bestimmungen in den Ziffern 7.6 (*Ermessensspielräume der Gemeinsamen Zahlstelle*) bis Ziffer 7.16 (*Ausschluss*).

(d) Wenn die Ausführung der Weisungen des Anleihetreuhänders und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung (nach Auffassung der Gemeinsamen Zahlstelle) in ihrer Wirkung einer Gläubigervereinbarung gleichkommt, handelt die Gemeinsame Zahlstelle nur dann gemäß diesen Weisungen, wenn von jeder Partei (ausgenommen der Gemeinsamen Zahlstelle), deren Zustimmung in Bezug auf eine solche Gläubigervereinbarung erforderlich gewesen wäre, die Zustimmung zu einer solchen Handlung eingeholt wird.

(e) Die Gemeinsame Zahlstelle hat bei Ermessensentscheidungen hinsichtlich der Ausübung von Rechten, Befugnissen oder Vollmachten gemäß dieser Vereinbarung in Fällen, in denen sie von dem Anleihetreuhänder und der EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung keine von beiden unterzeichneten schriftlichen Anweisungen hinsichtlich dieser Ermessensentscheidung erhalten hat, die Interessen aller Gläubiger zu berücksichtigen.

(f) Bezugnahmen in dieser Ziffer 7.4 auf „den Anleihetreuhänder und die EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung“ gelten als Bezugnahmen auf „den (gemäß dem Treuhandvertrag handelnden) Anleihetreuhänder und den EFSF im Rahmen einer gemeinsamen Handlung“.

7.5 **Handlungen der Gemeinsamen Zahlstelle**

Unbeschadet der Bestimmungen der Ziffer 7.4 (*Weisungen an die Gemeinsame Zahlstelle und Ermessensausübung*) kann die Gemeinsame Zahlstelle (ohne jedoch dazu verpflichtet zu sein) ohne gegenteilige Weisungen bei der Ausübung ihrer Befugnisse und Pflichten im Rahmen der Schuldendokumente alle Handlungen durchführen, die sie nach eigenem Ermessen im besten Interesse aller Gläubiger für angemessen erachtet.

7.6 **Ermessensspielräume der Gemeinsamen Zahlstelle**

Die Gemeinsame Zahlstelle darf:

(a) (sofern sie von der EFSF oder vom Anleihetreuhänder nicht eine tatsächliche schriftliche Mitteilung erhalten hat) annehmen, dass (i) kein Zahlungsverzug gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung oder gemäß den Anleihen eingetreten ist und (ii) etwaige Rechte, Befugnisse, Vollmachten oder Ermessensspielräume, die einer Person aufgrund eines Schuldendokuments verliehen wurden, nicht ausgeübt worden sind;

(b) Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Gutachter oder andere Sachverständige, deren Rat oder Dienstleistungen jeweils notwendig, angemessen oder wünschenswert erscheinen, beauftragen, bezahlen und auf deren Rat oder Dienstleistungen vertrauen; und

(c) auf Mitteilungen oder Dokumente vertrauen, die von ihr für echt gehalten werden, sowie bezüglich aller Sachverhalte, von denen angemessenerweise erwartet werden kann, dass sie einem Gläubiger oder dem Begünstigten Mitgliedstaat bekannt sind, auf eine von oder im Auftrag jener Person unterzeichnete Bescheinigung.

7.7 **Verpflichtungen der Gemeinsamen Zahlstelle**

Die Gemeinsame Zahlstelle hat unverzüglich:

(a) den Inhalt von Mitteilungen oder Dokumenten, die sie vom Begünstigten Mitgliedstaat erhält, als Kopie an (i) die EFSF und (ii) den Anleihetreuhänder zu übermitteln;

(b) an eine Partei alle Dokumente, die der Gemeinsamen Zahlstelle von einer anderen Partei für diese Partei zugestellt werden, im Original oder als Kopie an die betreffende Partei weiterzuleiten, **vorausgesetzt jedoch**, dass die Gemeinsame Zahlstelle nicht verpflichtet ist, die Angemessenheit, Richtigkeit oder Vollständigkeit der von ihr an die andere Partei weitergeleiteten Dokumente zu kontrollieren oder zu überprüfen; und

(c) die EFSF und den Anleihetreuhänder unverzüglich über den Eintritt eines Zahlungsverzugs oder Versäumnisses des Begünstigten Mitgliedsstaates bei der ordnungsgemäßen Erfüllung oder Einhaltung seiner Verpflichtungen gemäß einem Schuldendokument, der ihr von einer anderen Partei dieser Vereinbarung mitgeteilt wurde, zu benachrichtigen.

7.8 **Ausgeschlossene Verpflichtungen**

Unbeschadet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen, die ausdrücklich oder stillschweigend in den Schuldendokumenten oder dieser Vereinbarung enthalten sind,

(a) ist die Gemeinsame Zahlstelle nicht verpflichtet zu überprüfen, (i) ob ein Zahlungsverzug (außer im Hinblick auf die Zahlungsverpflichtungen) eingetreten ist oder (ii) der Begünstigte Mitgliedstaat seine Verpflichtungen gemäß den Schuldendokumenten erfüllt, nicht erfüllt oder mit der Erfüllung in Verzug geraten ist;

(b) ist die Gemeinsame Zahlstelle nicht verpflichtet, einer anderen Partei über die Höhe oder die Gewinnmarge der auf eigene Rechnung vereinnahmten Beträge Rechenschaft abzulegen;

(c) ist die Gemeinsame Zahlstelle nicht verpflichtet, einer Partei Vorschüsse oder andere Darlehen zu gewähren; oder

(d) ist die Gemeinsame Zahlstelle nicht verpflichtet, einer anderen Person (insbesondere einem Gläubiger) (i) vertrauliche Informationen oder (ii) andere Informationen offenzulegen, wenn die Offenlegung nach ihrem billigen Ermessen einen Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder einen Verstoß gegen die Treuepflicht darstellen würde oder könnte.

7.9 **Haftungsausschluss**

Die Gemeinsame Zahlstelle übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für:

(a) die Angemessenheit, Richtigkeit oder Vollständigkeit von (mündlichen oder schriftlichen) Informationen, die die Gemeinsame Zahlstelle oder eine andere Person in oder im Zusammenhang mit einem Schuldendokument oder den in den Schuldendokumenten vorgesehenen Transaktionen oder anderen Verträgen, Vereinbarungen oder Dokumenten, die im Vorfeld oder im Rahmen eines Schuldendokuments oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden, zur Verfügung gestellt hat;

(b) die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Wirksamkeit, Angemessenheit oder Durchsetzbarkeit eines Schuldendokuments, des Gemeinsamen Vermögens oder anderer Verträge, Vereinbarungen oder Dokumente, die im Vorfeld oder im Rahmen eines Schuldendokuments oder des Gemeinsamen Vermögens oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden; oder

(c) Verluste gegenüber Personen oder Haftungsansprüche, die sich aus der Durchführung oder Unterlassung von Handlungen in Bezug auf die Schuldendokumente, das Gemeinsame Vermögen oder anderweitig ergeben,

unabhängig davon, ob diese Handlungen oder Unterlassungen auf Weisung der EFSF und/oder des Anleihetreuhänders oder anderweitig erfolgten, soweit diese nicht unmittelbar auf Fahrlässigkeit, vorsätzliches Fehlverhalten oder Betrug seitens der Gemeinsamen Zahlstelle zurückzuführen sind.

7.10 **Keine Verfahren**

Keine Partei (außer die Gemeinsame Zahlstelle) ist berechtigt, gegen Führungskräfte, Mitarbeiter oder Beauftragte der Gemeinsamen Zahlstelle ein Verfahren in Bezug auf Ansprüche, die sie gegenüber der Gemeinsamen Zahlstelle haben könnte, oder in Bezug auf Handlungen oder Unterlassungen jeglicher Art solcher Führungskräfte, Mitarbeiter oder Beauftragten im Zusammenhang mit einem Schuldendokument einzuleiten, und die Führungskräfte, Mitarbeiter und Beauftragten der Gemeinsamen Zahlstelle können auf diese Ziffer vertrauen, die lediglich unter dem Vorbehalt der Ziffer 17.3 (*Rechte Dritter*) und der Bestimmungen des *Contracts (Rights of Third Parties) Act* (Gesetz über Verträge zugunsten Dritter) von 1999 steht.

7.11 **Eigene Verantwortung**

Ohne die Verantwortung des Begünstigten Mitgliedstaates für die von ihm oder in seinem Auftrag im Zusammenhang mit einem Schuldendokument übergebenen Informationen einzuschränken, bestätigt jeder Gläubiger, der eine Partei dieser Vereinbarung ist, (nur für sich selbst) gegenüber der Gemeinsamen Zahlstelle, dass er in eigener Verantwortung eine eigene unabhängige Bewertung und Untersuchung sämtlicher sich aus oder im Zusammenhang mit einem Schuldendokument ergebenden Risiken durchgeführt hat und auch zukünftig durchführen wird. Dies gilt insbesondere in Bezug auf:

(a) die finanzielle Lage, den Zustand und das Wesen des Begünstigten Mitgliedstaates;

(b) die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Wirksamkeit, Angemessenheit und Durchsetzbarkeit eines Schuldendokuments, des Gemeinsamen Vermögens und anderer Verträge, Vereinbarungen oder Dokumente, die im Vorfeld oder im Rahmen eines Schuldendokuments oder des Gemeinsamen Vermögens oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden;

(c) die Frage, ob, in welcher Form und in welchem Umfang der betreffende Gläubiger gemäß oder in Verbindung mit einem Schuldendokument, dem Gemeinsamen Vermögen, den in den Schuldendokumenten vorgesehenen Transaktionen oder anderen Verträgen, Vereinbarungen oder Dokumenten, die im Vorfeld oder im Rahmen eines Schuldendokuments oder des Gemeinsamen Vermögens oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden, ein Rückgriffsrecht gegen eine Partei oder ihr jeweiliges Vermögen hat; und

(d) die Angemessenheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von Informationen, die die Gemeinsame Zahlstelle oder eine andere Person gemäß oder im Zusammenhang mit einem Schuldendokument, den in einem Schuldendokument vorgesehenen Transaktionen oder anderen Verträgen, Vereinbarungen oder Dokumenten, die im Vorfeld oder im Rahmen eines

Entwurf: 22. Februar 2012

Schuldendokuments oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden, zur Verfügung gestellt hat,

und jeder Gläubiger, der eine Partei dieser Vereinbarung ist, versichert gegenüber der Gemeinsamen Zahlstelle, dass sie bezüglich dieser Sachverhalte nicht auf die Gemeinsame Zahlstelle vertraut hat und zu keinem Zeitpunkt auf sie vertrauen wird.

7.12 **Keine rechtswidrigen Handlungen**

(a) Unbeschadet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen, die ausdrücklich oder stillschweigend in den Schuldendokumenten enthalten sind, kann die Gemeinsame Zahlstelle alle Handlungen unterlassen, die nach ihrem billigen Ermessen gegen geltende Gesetze, Richtlinien oder Vorschriften einer maßgeblichen Rechtsordnung, einschließlich Gesetze, Richtlinien oder Verordnungen der Europäischen Union, verstoßen werden oder können, und die Gemeinsame Zahlstelle kann alle Handlungen durchführen, die nach ihrem billigen Ermessen notwendig sind, um diese Gesetze, Richtlinien oder Vorschriften einzuhalten. Im vorstehend genannten Kontext und zur Klarstellung wird vereinbart, dass die Bank von Griechenland, solange sie als Gemeinsame Zahlstelle handelt, das Recht auf Unterlassung aller Handlungen hat, die nach ihrem billigen Ermessen insbesondere gegen die Satzung der Bank von Griechenland und/oder die Vorschriften über die Arbeitsweise des Eurosystems verstoßen werden oder können.

(b) Keine Bestimmung in dieser Ziffer 7.12 (a) berührt die Rechte und Verpflichtungen, die zwischen dem Begünstigten Mitgliedstaat, den Anleihegläubigern und der EFSF bestehen.

7.13 **Geschäfte mit dem Begünstigten Mitgliedstaat**

Die Gemeinsame Zahlstelle kann Einlagen von dem Begünstigten Mitgliedstaat entgegen nehmen, Kredite an ihn vergeben und andere Bank- oder sonstigen Geschäfte mit ihm tätigen. Ist die Gemeinsame Zahlstelle eine Zentralbank, die ein Mitglied des Eurosystems ist, das an das Verbot der monetären Finanzierung gebunden ist, wird es dem Begünstigten Mitgliedstaat keine Kredite, Vorschüsse oder sonstigen Darlehen gewähren oder anderweitig in einer Weise handeln, die zu einem Verstoß gegen das Verbot der monetären Finanzierung nach Maßgabe von Artikel 123 des Vertrags über die Arbeitsweise der Europäischen Union führen könnte.

7.14 **Ergänzende Befugnisse**

Die Rechte, Befugnisse und Ermessensspielräume, die der Gemeinsamen Zahlstelle aufgrund dieser Vereinbarung verliehen werden, verstehen sich ergänzend zum *Trustee Act* (Treuhandgesetz) von 1925 und dem *Trustee Act* (Treuhandgesetz) von 2000 und zusätzlich zu allen anderen Rechten, Befugnissen und Ermessensspielräumen, die der Gemeinsamen Zahlstelle möglicherweise nach englischem Recht zustehen.

Entwurf: 22. Februar 2012

7.15 **Vertraulichkeit**

Informationen, die von einem anderen Fachbereich oder einer anderen Abteilung der Gemeinsamen Zahlstelle erhalten werden, können als vertraulich behandelt werden, und es wird davon ausgegangen, dass der betreffende Fachbereich oder die betreffende Abteilung und die Gemeinsame Zahlstelle keine Kenntnis davon haben.

7.16 **Ausschluss**

Section 1 des *Trustee Act* von 2000 findet auf die Pflichten der Gemeinsamen Zahlstelle im Zusammenhang mit dem durch diese Vereinbarung begründeten Treuhandverhältnis keine Anwendung. Bei Unstimmigkeiten zwischen dem *Trustee Act* von 1925 oder dem *Trustee Act* von 2000 und den Bestimmungen dieser Vereinbarung sind die Bestimmungen dieser Vereinbarung in dem gesetzlich zulässigen Umfang maßgeblich und im Falle einer Unvereinbarkeit mit dem *Trustee Act* von 2000 stellen die Bestimmungen dieser Vereinbarung eine Einschränkung oder einen Ausschluss für die Zwecke des betreffenden Gesetzes dar.

7.17 **Abberufung der Gemeinsamen Zahlstelle**

(a) Der Begünstigte Mitgliedstaat kann bzw. hat auf schriftliche Anforderung durch die EFSF (nach ihrem Ermessen) die Gemeinsame Zahlstelle durch Mitteilung an die Gemeinsame Zahlstelle (mit Kopie an die anderen Parteien) mit einer Frist von mindestens [ ] Geschäftstagen abberufen bzw. abzuberufen, **vorausgesetzt, dass** der Begünstigte Mitgliedstaat eine Zentralbank, die ein Mitglied des Eurosystems ist, als Ersatz für die Gemeinsame Zahlstelle zu im Wesentlichen denselben Bedingungen wie in dieser Vereinbarung festgelegt ernannt hat und diese Ernennung ab einem Tag in Kraft tritt, der am oder vor dem Tag liegt, an dem die Abberufung wirksam wird, indem mit den Parteien eine Beitrittsverpflichtung in der in Anlage 3 dargelegten Form abgeschlossen wird.

(b) Die ausscheidende Gemeinsame Zahlstelle hat der nachfolgenden Gemeinsamen Zahlstelle auf Kosten des Begünstigten Mitgliedstaates solche Dokumente und Aufzeichnungen zur Verfügung zu stellen und solche Unterstützung zu leisten, die die nachfolgende Gemeinsame Zahlstelle angemessenerweise zur Ausübung ihrer Funktionen als Gemeinsame Zahlstelle gemäß dieser Vereinbarung verlangen kann.

(c) Bei der Ernennung eines Nachfolgers wird die ausscheidende Gemeinsame Zahlstelle von allen weiteren Verpflichtungen in Bezug auf diese Vereinbarung entbunden, kann sich aber weiterhin auf die Ziffern 7.9., 7.10, 7.11, 12 und 13 berufen. Ihr Nachfolger und jede der anderen Parteien haben dieselben Rechte und Verpflichtungen untereinander, als wenn der Nachfolger eine ursprüngliche Partei gewesen wäre.

8. SCHUTZ DES ANLEIHETREUHÄNDERS

8.1 Beschränkung der Haftung des Treuhänders

Zwischen den Parteien wird ausdrücklich vereinbart und besteht Einvernehmen, dass diese Vereinbarung vom Anleihetreuhänder in seiner Funktion als Anleihetreuhänder in Ausübung der Befugnisse und Vollmacht, die ihm gemäß dem Treuhandvertrag verliehen und übertragen wurden, unterzeichnet und ausgefertigt wird. Die Parteien nehmen ferner zur Kenntnis, dass der Anleihetreuhänder unter keinen Umständen (i) gegenüber einer anderen Partei für Verluste, Schäden oder Ansprüche schadenersatzpflichtig oder anderweitig haftbar ist, die aufgrund einer Handlung oder Unterlassung geltend gemacht werden, die der Anleihetreuhänder in gutem Glauben gemäß dieser Vereinbarung und den jeweiligen Anleihedokumenten auf eine Weise vorgenommen hat, von der er annahm, dass sie innerhalb der ihm durch diese Vereinbarung und die jeweiligen Anleihedokumente oder kraft Gesetz verliehenen Befugnis lag, (ii) für oder wegen Aussagen, Erklärungen, Gewährleistungen, Zusicherungen oder Verpflichtungen persönlich haftet, die erklärtermaßen diejenigen einer anderen Partei sind, wobei die Parteien und alle Personen, die durch, über oder gemäß eine(r) solche(n) Partei Ansprüche geltend machen, auf eine solche (etwaige) Haftung verzichten, **vorausgesetzt jedoch, dass** der Anleihetreuhänder (oder dessen Nachfolger) gemäß dieser Vereinbarung für eigene Fahrlässigkeit, vorsätzliches Fehlverhalten, Verletzung dieser Vereinbarung oder Betrug persönlich haftet. Ebenso wird zur Kenntnis genommen, dass der Anleihetreuhänder keine Verantwortung für die Handlungen einzelner Anleiheinhaber übernimmt. Unbeschadet einer anderslautenden Bestimmung in dieser Vereinbarung haftet der Anleihetreuhänder unter keinen Umständen für konkrete Schäden oder Strafschadensersatz, selbst wenn dem Anleihetreuhänder die Wahrscheinlichkeit eines solchen konkreten Schadens oder eines solchen Strafschadensersatzes bekannt ist, unabhängig davon, ob der Anspruch im Hinblick auf Verlust oder Schaden wegen Fahrlässigkeit, Vertragsverletzung oder anderweitig geltend gemacht wird.

8.2 Anleihetreuhänder kein Treuhänder für andere Gläubiger

Es wird davon ausgegangen, dass der Anleihetreuhänder keine treuhänderische Pflicht gegenüber den Gläubigern (ausgenommen den Anleiheinhabern) oder dem Begünstigten Mitgliedstaat hat und den Gläubigern (ausgenommen den Anleiheinhabern) oder dem Begünstigten Mitgliedstaat gegenüber nicht haftet, wenn der Anleihetreuhänder an die Anleiheinhaber oder eine andere Person in gutem Glauben irrtümlich Barmittel, Immobilien oder Wertpapiere auszahlt bzw. ausschüttet, auf die ein Gläubiger (ausgenommen ein Anleiheinhaber) aufgrund dieser Vereinbarung oder anderweitig einen Anspruch hat. Der Anleihetreuhänder verpflichtet sich gegenüber den Gläubigern (ausgenommen den Anleiheinhabern) nur zur Erfüllung oder Einhaltung solcher Zusicherungen oder Verpflichtungen, die in den jeweiligen Anleihedokumenten und in dieser Vereinbarung ausdrücklich festgelegt sind, und in diese Vereinbarung sind keine stillschweigenden Zusicherungen oder Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern (ausgenommen den Anteilinhabern) hineinzulesen, die gegen den Anleihetreuhänder geltend gemacht werden können.

8.3 **Vertrauen auf Bescheinigungen**

Der Anleihetreuhänder kann ohne Nachfrage auf Mitteilungen, Zustimmungen oder Bescheinigungen der EFSF oder der Gemeinsamen Zahlstelle bezüglich der darin bescheinigten Sachverhalte vertrauen.

8.4 **Anleihetreuhänder**

Der Anleihetreuhänder hat bei seinen Handlungen gemäß und in Übereinstimmung mit dieser Vereinbarung im Einklang mit dem Treuhandvertrag zu handeln und alle notwendigen Weisungen von den Anleiheinhabern einholen, soweit sie in und gemäß dem Treuhandvertrag vorgesehen sind, und übernimmt, wenn er solche Weisungen der Anleiheinhaber ausführt, gegenüber anderen Personen keine Haftung dafür, dass er abweichend vom Treuhandvertrag handelt. Ferner kann der Anleihetreuhänder, bevor er gemäß dieser Vereinbarung tätig wird, nach alleinigem Ermessen, gegebenenfalls auf Kosten des Begünstigten Mitgliedstaates, die Stellungnahme eines Juristen oder eines anderen qualifizierten Sachverständigen einholen und darauf vertrauen.

8.5 **Die Anleiheinhaber und der Anleihetreuhänder**

Bei seinen Handlungen gemäß dieser Vereinbarung und dem Treuhandvertrag ist der Anleihetreuhänder nicht verpflichtet, die Interessen der Gläubiger (ausgenommen der Anleiheinhaber) zu berücksichtigen.

8.6 **Die EFSF, der Anleihetreuhänder und die Anleihegläubiger**

(a) Der Anleihetreuhänder hat alle Handlungen in seiner Funktion als Anleihetreuhänder zu unterlassen:

(i) mit denen die finanziellen Bedingungen der Anleihen (einschließlich der Termine oder Höhe der gemäß den Anleihen zu leistenden oder fälligen Zahlungen) geändert werden oder der Änderung von:

(A) den Anleihebedingungen oder

(B) Bestimmungen des Treuhandvertrags zugestimmt wird; es sei denn, bei einer Änderung des Treuhandvertrags wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass diese keine Auswirkung auf die Anleihebedingungen hat; oder

(ii) im Zusammenhang mit dem Kauf, dem Erwerb, dem Tausch oder der Annullierung von Anleihen durch den Begünstigten Mitgliedstaat,

es sei denn, die EFSF hat in einem solchen Fall schriftlich ausdrücklich zugestimmt, dass der Anleihetreuhänder eine solche Handlung durchführt. Die EFSF hat ein Ersuchen des Anleihetreuhänders um Zustimmung nach billigem Ermessen zu prüfen, wobei zur Klarstellung festgehalten wird, dass die EFSF im Sinne dieser Ziffer 8.6 (a) als nach billigem Ermessen handelnd angesehen wird, wenn sie ihre Zustimmung in Fällen verweigert, in denen sie nach ihrem alleinigen Ermessen der Auffassung ist, dass eine solche Handlung des

Anleihetreuhänders zu einem Verstoß gegen die Bedingungen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung oder dieser Vereinbarung führt oder führen kann.

(b) Der Anleihetreuhänder bestätigt, dass zum Datum dieser Vereinbarung der Treuhandvertrag und die Anleihebedingungen vorsehen, dass sich die Anleiheinhaber auf die Bestimmungen dieser Vereinbarung berufen können, daran gebunden sind und Kenntnis davon haben.

(c) Kein Anleiheinhaber ist berechtigt, gemäß oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung Maßnahmen zur Durchsetzung zu ergreifen oder Verfahren einzuleiten. Der Anleihetreuhänder hat das alleinige und ausschließliche Recht zur Durchsetzung dieser Vereinbarung im Hinblick auf seine eigenen Interessen und die der Anleiheinhaber und/oder zur Einleitung von Verfahren im Hinblick auf diese Vereinbarung für sich selbst oder im Namen der Anleiheinhaber.

(d) Die von jeder Partei dieser Vereinbarung abgegebene Verpflichtungserklärung, wonach diese ausdrücklich zugunsten des Anleihetreuhänders und/oder der Anleiheinhaber gilt, gilt ausschließlich für den Anleihetreuhänder für sich selbst sowie für und im Auftrag der Anleihetreuhänder, vorbehaltlich und nach Maßgabe der Bestimmungen des Treuhandvertrags.

8.7 **Agenturbereich**

In seiner Eigenschaft als Anleihetreuhänder wird der Anleihetreuhänder als über seinen Agenturbereich handelnd angesehen, der als eine eigenständige juristische Person, getrennt von anderen Fachbereichen und Abteilungen, behandelt wird. Alle vom Anleihetreuhänder erhaltenen oder erworbenen Informationen, die von einem anderen Fachbereich oder einer anderen Abteilung oder auf andere Weise als in seiner Eigenschaft als Anleihetreuhänder erhalten oder erworben werden, können vom Anleihetreuhänder als vertraulich behandelt werden und werden nicht als Informationen des Anleihetreuhänders in seiner Eigenschaft als Anleihetreuhänder behandelt.

8.8 **Andere nicht betroffene Parteien**

Diese Ziffer 8 (*Schutz des Anleihetreuhänders*) soll lediglich den Schutz des Anleihetreuhänders gewährleisten, und keine Bestimmung dieser Ziffer 8 (*Schutz des Anleihetreuhänders*) modifiziert oder ändert die Rechte oder Verpflichtungen, die zwischen den anderen Parteien untereinander bestehen.

8.9 **Offenlegung von Informationen**

Der Begünstigte Mitgliedstaat ermächtigt den Anleihetreuhänder unwiderruflich, gegenüber anderen Gläubigern alle Informationen offenzulegen, die er in seiner Eigenschaft als Anleihetreuhänder erhält.

8.10 **Rechtswidrigkeit**

Der Anleihetreuhänder hat alle Handlungen (einschließlich der Offenlegung von Informationen) zu unterlassen, die seiner Auffassung nach gegen Gesetze oder

Vorschriften verstoßen, und alle Handlungen durchzuführen, die seiner Auffassung nach zur Einhaltung von Gesetzen oder Vorschriften notwendig oder wünschenswert sind.

8.11 **Wechsel des Anleihetreuhänders**

Der Anleihetreuhänder kann gemäß den Bedingungen des Treuhandvertrages zurücktreten oder abberufen werden, **sofern** ein Ersatz-Anleihetreuhänder mit den Parteien vereinbart, der Ersatz-Treuhänder gemäß dieser Vereinbarung zu denselben Bedingungen zu werden, indem er mit den Parteien eine Beitrittsverpflichtung in der in Anlage 3 dargelegten Form abschließt.

8.12 **Fortbestand der Bestimmungen nach Beendigung**

Die Bestimmungen dieser Ziffer 8 (*Schutz des Anleihetreuhänders*) bestehen nach einer Beendigung oder Erfüllung dieser Vereinbarung fort.

9. **BANK VON GRIECHENLAND**

Die Bank von Griechenland ist zu solchen Zahlungen verpflichtet, die sie im Namen des Begünstigten Mitgliedstaates gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und der Anleihedokumente auf das maßgebliche benannte Konto der Gemeinsamen Zahlstelle gemäß Ziffer 2.1 (a) und Ziffer 2.1 (b) zu leisten hat.

10. **SCHUTZ DER EFSF**

10.1 **Ausgeschlossene Verpflichtungen der EFSF**

Unbeschadet etwaiger gegenteiliger Bestimmungen, die ausdrücklich oder stillschweigend in den Schuldendokumenten enthalten sind,

(a) ist die EFSF nicht verpflichtet zu überprüfen, ob der Begünstigte Mitgliedstaat seine Verpflichtungen gemäß den Schuldendokumenten erfüllt, nicht erfüllt oder mit der Erfüllung in Verzug geraten ist;

(b) ist die EFSF nicht verpflichtet, einer anderen Person (insbesondere einem Gläubiger außer ihr selbst) (i) vertrauliche Informationen oder (ii) andere Informationen offenzulegen, wenn die Offenlegung nach ihrem billigen Ermessen einen Verstoß gegen gesetzliche Vorschriften oder einen Verstoß gegen die Treuepflicht darstellen würde oder könnte; oder

(c) besteht zwischen der EFSF und dem Begünstigten Mitgliedstaat kein Treuhand- oder Auftragsverhältnis und wird kein solches Verhältnis angenommen.

10.2 **Haftungsausschluss der EFSF**

Die EFSF übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für:

(a) die Angemessenheit, Richtigkeit oder Vollständigkeit von (mündlichen oder schriftlichen) Informationen, die die Gemeinsame Zahlstelle oder der Anleihetreuhänder oder eine andere Person in oder im Zusammenhang mit

dieser Vereinbarung oder den Anleihedokumenten oder den in dieser Vereinbarung oder den Anleihedokumenten vorgesehenen Transaktionen oder anderen Verträgen, Vereinbarungen oder Dokumenten, die im Vorfeld oder im Rahmen dieser Vereinbarung oder eines Anleihedokuments oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden, zur Verfügung gestellt hat; oder

(b) die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Wirksamkeit, Angemessenheit oder Durchsetzbarkeit dieser Vereinbarung oder eines Anleihedokuments oder anderer Verträge, Vereinbarungen oder Dokumente, die im Vorfeld oder im Rahmen dieser Vereinbarung oder eines Anleihedokuments oder in Verbindung damit abgeschlossen, ausgefertigt oder vollzogen werden.

11. WECHSEL DER PARTEIEN

(a) Keine Partei darf, außer wie in dieser Ziffer 11 (*Wechsel der Parteien*) gestattet, ihre Rechte und Vorteile in Bezug auf Schuldendokumente oder die Verbindlichkeiten abtreten oder ihre diesbezüglichen Rechte, Vorteile und Verpflichtungen übertragen. Diese Ziffer 11 schränkt nicht die Übertragbarkeit der Anleihen ein, **vorausgesetzt,** es wird davon ausgegangen, dass gemäß den Bedingungen und dem Treuhandvertrag jeder Anleiheinhaber Kenntnis von den Bedingungen dieser Vereinbarung hat und an diese Bedingungen gebunden ist.

(b) Der Begünstigte Mitgliedstaat ist nicht berechtigt, seine Rechte oder Verpflichtungen gemäß dieser Vereinbarung abzutreten oder zu übertragen.

(c) Die EFSF ist berechtigt (ohne hierzu die Zustimmung des Begünstigten Mitgliedstaates oder der Anleihegläubiger einholen zu müssen), ihre Rechte oder Ansprüche gegen den Begünstigten Mitgliedstaat in den in Artikel 6 Absatz 8 der Rahmenvereinbarung beschriebenen Fällen vorbehaltlich der Bedingungen der Garantieurkunde(n) frei an alle oder beliebige Sicherungsgeber abzutreten und/oder zu übertragen. Die Parteien vereinbaren ferner, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF frei an den ESM und/oder eine andere juristische Person, die sich unmittelbar oder mittelbar im Besitz der Mitgliedstaaten der Eurozone befindet, übertragen werden können, **vorausgesetzt, dass** ein solcher Garantiegeber oder Übertragungsempfänger sich verpflichtet, die Bedingungen dieser Vereinbarung zu denselben Bedingungen zu erfüllen, indem er mit den Parteien eine Beitrittsverpflichtung in der in Anlage 3 dargelegten Form abschließt. Klarstellend wird festgehalten, dass eine Übertragung der Rechte und Verpflichtungen der EFSF gemäß dieser Vereinbarung an den ESM und/oder eine andere juristische Person, die sich unmittelbar oder mittelbar im Besitz der Mitgliedstaaten der Eurozone befindet, oder an alle oder einen Teil der Sicherungsgeber nicht zu einer Verbesserung der Rangfolge oder zu zusätzlichen Rechten, die dem Übertragungsempfänger ansonsten nicht zustehen würden, führt, und eine Übertragung der Rechte und Verpflichtungen der EFSF gemäß dieser Vereinbarung an den ESM und/oder eine andere juristische Person, die sich unmittelbar oder mittelbar im Besitz der Mitgliedstaaten der Eurozone befindet, oder an alle oder beliebige Sicherungsgeber nicht die Rangfolge der Verpflichtungen des Begünstigten Mitgliedstaates verbessert oder den Anleihegläubigern anderweitig einen

bevorrechtigten oder bevorzugten Status oder zusätzlichen Nutzen verleiht. Die Parteien vereinbaren ferner, dass die Rechte und Verpflichtungen der EFSF gemäß dieser Vereinbarung frei an eine unabhängige, insolvenzferne Zweckgesellschaft übertragen werden können, sofern sie sich verpflichtet, die Bestimmungen dieser Vereinbarung auf der Grundlage derselben Bestimmungen bei Eintritt in eine Beitrittserklärung mit den Parteien, die dem in der in Anlage 3 angegebenen Muster entspricht, einzuhalten.

(d) Wird in Bezug auf die Anleihen ein Nachfolger oder eine zusätzliche Anleihezahlstelle nach Maßgabe des einschlägigen Rechts ernannt, hat der Begünstigte Mitgliedstaat sicherzustellen, dass der Nachfolger oder die zusätzliche Anleihezahlstelle mit den Parteien vereinbart, der Nachfolger oder die zusätzliche Anleihezahlstelle zu denselben Bedingungen gemäß dieser Vereinbarung zu werden, indem er/sie eine Beitrittsverpflichtung in der in Anlage 3 dargelegten Form abschließt.

12. KOSTEN UND AUSLAGEN

12.1 Transaktionskosten

Der Begünstigte Mitgliedstaat hat der Gemeinsamen Zahlstelle nach Aufforderung unverzüglich den Betrag aller Kosten und Auslagen (einschließlich Gerichts- und Anwaltskosten) (zusammen mit der geltenden Umsatzsteuer oder vergleichbaren Steuern) zu zahlen, die der Gemeinsamen Zahlstelle entstehen im Zusammenhang mit der Verhandlung, der Erstellung, dem Druck, der Ausfertigung und dem Vollzug:

(a) dieser Vereinbarung und anderer Dokumente, auf die in dieser Vereinbarung Bezug genommen wird; und

(b) allen anderen Schuldendokumenten, die nach dem Datum dieser Vereinbarung ausgefertigt werden (einschließlich Änderungen dieser Schuldendokumente).

12.2 Stempelsteuern

Der Begünstigte Mitgliedstaat hat sämtliche Kosten, Verluste oder Verbindlichkeiten zu zahlen und die Gemeinsame Zahlstelle innerhalb von drei Geschäftstagen nach entsprechender Aufforderung für sämtliche Kosten, Verluste oder Verbindlichkeiten zu entschädigen, die dieser im Hinblick auf alle in Bezug auf ein Schuldendokument zahlbaren Stempelabgaben, Registrierungssteuern und anderen vergleichbaren Steuern entstehen.

12.3 Kosten aus der Durchsetzung oder Wahrung von Rechten

Der Begünstigte Mitgliedstaat hat der Gemeinsamen Zahlstelle innerhalb von drei Geschäftstagen nach Aufforderung den Betrag sämtlicher Kosten und Auslagen (einschließlich Gerichts- und Anwaltskosten, zusammen mit der geltenden Umsatzsteuer) zu bezahlen, die ihr im Zusammenhang mit der Durchsetzung oder Wahrung von Rechten aus einem Schuldendokument sowie von der Gemeinsamen Zahlstelle oder gegen die Gemeinsame Zahlstelle eingeleiteten Verfahren infolge der Durchsetzung dieser Rechte entstehen.

13. **ENTSCHÄDIGUNGEN**

Der Begünstigte Mitgliedstaat hat die Gemeinsame Zahlstelle unverzüglich für sämtliche Kosten, Verluste oder Verbindlichkeiten (zusammen mit der geltenden Umsatzsteuer) zu entschädigen, die ihr entstehen:

(a) im Zusammenhang mit oder infolge von:

(i) einer Nichteinhaltung der Verpflichtungen gemäß Ziffer 12 (*Kosten und Auslagen*) seitens des Begünstigten Mitgliedstaates;

(ii) der Ausübung der Rechte, Befugnisse, Ermessensspielräume und Rechtsmittel, die der Gemeinsamen Zahlstelle durch die Schuldendokumente oder kraft Gesetz übertragen wurden; oder

(iii) einer Nichterfüllung der in den Schuldendokumenten eingegangenen Verpflichtungen seitens des Begünstigten Mitgliedstaates; oder

(b) die anderweitig mit der Erfüllung der Bedingungen dieser Vereinbarung im Zusammenhang stehen (und nicht auf grobe Fahrlässigkeit, vorsätzliches Fehlverhalten oder Betrug zurückzuführen sind).

14. **INFORMATIONEN**

14.1 Die EFSF hat der Gemeinsamen Zahlstelle die gleichen Angaben, zu denen sie gemäß Ziffer 7 Absatz 4 der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung gegenüber dem Begünstigten Mitgliedstaat und der Bank von Griechenland verpflichtet ist, am selben Tag mitzuteilen, an dem sie diese Informationen dem Begünstigten Mitgliedstaat und der Bank von Griechenland vorlegt, und hat der Gemeinsamen Zahlstelle **[•]** Geschäftstage vor einem Zahlungstag Einzelheiten der Zahlungen oder anderer am betreffenden Zahlungstag gemäß der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung fälliger Beträge, die nicht vollständig erfüllt wurden, zusammen mit Einzelheiten fälliger Zahlungen im Rahmen jener Vereinbarung, die sich auf frühere Zahlungstage beziehen und weiterhin offen und nicht beglichen worden sind, mitzuteilen.

14.2 Der Begünstigte Mitgliedstaat hat der Gemeinsamen Zahlstelle eine Kopie der Zahlungsanweisungen, die er gemäß Ziffer 7 Absatz 5 der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung der EFSF vorzulegen hat, am selben Tag zu übermitteln, an dem er diese Informationen der EFSF vorlegt.

14.3 Die Anleihezahlstelle übermittelt der Gemeinsamen Zahlstelle **[•]** Geschäftstage vor dem jeweiligen Zahlungstag Einzelheiten des Betrags der Zahlungen und anderer an jenem Zahlungstag gemäß den Anleihen fälliger Beträge, die nicht vollständig erfüllt wurden, zusammen mit Einzelheiten fälliger Zahlungen im Rahmen der Anleihen, die sich auf frühere Zahlungstage beziehen und weiterhin offen und nicht beglichen worden sind. Falls die Gemeinsame Zahlstelle dem Anleihetreuhänder mitteilt, dass die Anleihezahlstelle ihr diese Informationen nicht bis spätestens **[•]** Geschäftstage vor dem betreffenden Zahlungstag übermittelt hat, hat der Anleihetreuhänder der

Gemeinsamen Zahlstelle sämtliche Informationen (mit Kopie an die Anleihezahlstelle bis spätestens [•] Geschäftstage vor dem jeweiligen Zahlungstag zur Verfügung zu stellen. Keine in dieser Ziffer 14.3 enthaltene Bestimmung verpflichtet die Anleihezahlstelle oder den Anleihetreuhänder, Informationen zur Verfügung zu stellen, die sich nicht in ihrem Besitz befinden.

14.4 **Benachrichtigung über vorgeschriebene Ereignisse**

(a) Wenn die Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung geändert oder aufgrund des Eintritts eines Zahlungsverzugs vorzeitig fällig gestellt wird, hat die EFSF die Gemeinsame Zahlstelle unverzüglich (auf jeden Fall innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen nach einem solchen Ereignis) zu benachrichtigen, und die Gemeinsame Zahlstelle hat nach Zugang der Benachrichtigung unverzüglich den Anleihetreuhänder zu benachrichtigen.

(b) Wenn eine Änderung der Anleihedokumente vorgeschlagen wird, ein Zahlungsverzug im Rahmen der Anleihen eintritt, die Anleihen aufgrund des Eintritts eines Zahlungsverzugs vorzeitig fällig gestellt werden oder die Anleiheinhaber eine Mitteilung über einen Zahlungsverzug oder eine vorzeitige Fälligstellung rückgängig gemacht haben, hat der Anleihetreuhänder die Gemeinsame Zahlstelle unverzüglich (auf jeden Fall innerhalb von zwei (2) Geschäftstagen nach Bekanntwerden des Eintritts eines solchen Ereignisses oder solchen Umstands) zu benachrichtigen, und die Gemeinsame Zahlstelle hat nach Zugang der Benachrichtigung unverzüglich die EFSF zu benachrichtigen.

(c) Wenn eine gemäß dieser Vereinbarung zulässige vorzeitige Rückzahlung der ausstehenden Nennbeträge im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung oder der Anleihen vorgeschlagen wird, hat die vorschlagende Partei den anderen Parteien zum Zeitpunkt eines solchen Vorschlags einen Vorschlag für einen geänderten Gemeinsamen Tilgungsplan vorzulegen.

14.5 **Benachrichtigungen über Anleihen**

Der Begünstigte Mitgliedstaat hat unverzüglich nach der Begebung von Anleihen der EFSF Einzelheiten zu diesen Anleihen einschließlich Seriennummer, Fälligkeitstag, Kupon, Fälligkeitsstruktur und ISIN zu übermitteln.

15. **MITTEILUNGEN**

15.1 Alle Mitteilungen in Bezug auf diese Vereinbarung gelten als rechtskräftig abgegeben, wenn sie schriftlich an die in Anlage 1 aufgelisteten Adressaten erfolgen. Jede Partei hat ihre Kontaktdaten zu aktualisieren und diese bei Änderung den anderen Parteien mitzuteilen.

15.2 Alle Mitteilungen sind per Einschreiben abzugeben. In dringenden Fällen können Mitteilungen per Telefax, SWIFT-Nachricht oder Boten an die obigen Adressaten übermittelt werden, wobei sie zu Bestätigungszwecken unverzüglich zusätzlich per Einschreiben zuzustellen sind. Mitteilungen werden mit dem tatsächlichen Zugang des Telefaxes, der SWIFT-Nachricht oder des Briefes wirksam.

15.3 Alle gemäß dieser Vereinbarung bereitzustellenden Dokumente, Informationen und Unterlagen sind in englischer Sprache zu verfassen.

15.4 Jede der Parteien dieser Vereinbarung hat den anderen Parteien unmittelbar bei Unterzeichnung dieser Vereinbarung die Liste der im Rahmen dieser Vereinbarung in ihrem Namen handlungsbefugten Personen samt Unterschriftsproben vorzulegen. Ebenso hat jede Partei diese Liste zu aktualisieren und bei einer Änderung den anderen Parteien die jeweils geänderte Liste zuzusenden.

16. **KONTEN UND ZAHLUNGEN**

(a) Sämtliche Zahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung an die EFSF, den Anleihetreuhänder, die Anleihezahlstelle, die Gemeinsame Zahlstelle und den Begünstigten Mitgliedstaat sind in unmittelbar frei verfügbaren Mitteln auf die jeweiligen von den Parteien für die Entgegennahme von Zahlungen im Rahmen dieser Vereinbarung schriftlich mitgeteilten Konten zu leisten.

(b) Der Euro ist die Rechnungs- und Zahlungswährung im Rahmen dieser Vereinbarung.

17. **SCHLUSSBESTIMMUNGEN**

17.1 **Salvatorische Klausel**

Sollte(n) eine oder mehrere der Bestimmungen dieser Vereinbarung in beliebiger Hinsicht gemäß einem beliebigen anwendbaren Recht insgesamt oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder undurchsetzbar sein oder werden, so bleibt die Wirksamkeit, Rechtmäßigkeit und Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen in dieser Vereinbarung hiervon unberührt. Bestimmungen, die ganz oder teilweise unwirksam, rechtswidrig oder undurchsetzbar sind, sind im Sinne des Wesens und des Zwecks dieser Vereinbarung auszulegen und dementsprechend umzusetzen.

17.2 **Vollständigkeit**

Die Präambel und die Anlagen zu dieser Vereinbarung sind wesentlicher Bestandteil dieser Vereinbarung.

17.3 **Rechte Dritter**

Sofern nicht ausdrücklich etwas anderes in dieser Vereinbarung vorgesehen ist, sind Dritte, die nicht Partei dieser Vereinbarung sind, nicht gemäß dem *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999* berechtigt, Bestimmungen dieser Vereinbarung durchzusetzen oder Recht aus diesen herzuleiten. Sofern in dieser Vereinbarung nicht anders angegeben, ist die Zustimmung einer Person, die keine Partei ist, zum Rücktritt von dieser Vereinbarung oder deren Abänderung nicht erforderlich.

17.4 **Vorrang der Vereinbarung**

Diese Vereinbarung hat Vorrang vor etwaigen anderslautenden Bestimmungen der Schuldendokumente und aller Agency-Verträge (wie im Treuhandvertrag definiert). Daher sind bei Widersprüchen, Inkonsistenzen oder Mehrdeutigkeiten zwischen den

Bestimmungen dieser Vereinbarung und den Bedingungen anderer Schuldendokumente oder Agency-Verträge (wie im Treuhandvertrag definiert) die Bestimmungen dieser Vereinbarung maßgebend und haben Vorrang vor etwaigen anderslautenden Bestimmungen in entsprechenden Dokumenten oder einer Auslegung entsprechender Dokumente, die im Widerspruch zu den Bestimmungen dieser Vereinbarung steht.

17.5 **Rechtsbehelfe und Rechtsverzichte**

Die Nichtausübung oder verzögerte Ausübung eines in dieser Vereinbarung vorgesehenen Rechts oder Rechtsbehelfs seitens einer der Parteien stellt keinen Verzicht darauf dar; eine einmalige oder teilweise Ausübung eines Rechts oder Rechtsbehelfs steht dessen weiterer oder andersartiger Ausübung oder der Ausübung anderer Rechte oder Rechtsbehelfe nicht im Wege. Die in dieser Vereinbarung vorgesehenen Rechte und Rechtsbehelfe sind kumulativ und schließen keine gesetzlichen Rechte oder Rechtsbehelfe aus.

17.6 **Einwendungsverzicht**

Die Bestimmungen dieser Vereinbarung werden durch Handlungen, Unterlassungen, Angelegenheiten oder Sachverhalte, die ohne diese Ziffer 17.6 (*Einwendungsverzicht*) die Rechte und Rechtsbehelfe, deren Begründung durch diese Vereinbarung beabsichtigt ist, verringern, aufheben oder beinträchtigen würden, nicht berührt; dies gilt insbesondere für (ungeachtet dessen, ob dies einer der Parteien bekannt ist):

(a) Fristen, Rechtsverzichte oder Zustimmungen, die dem Begünstigten Mitgliedstaat oder einer anderen Person gewährt wurden, oder Vergleiche mit diesem bzw. dieser;

(b) die Befreiung des Begünstigten Mitgliedstaats oder einer anderen Person gemäß den Bestimmungen eines Vergleichs oder einer Vereinbarung mit Gläubigern des Begünstigten Mitgliedstaats;

(c) den Eingang von, eine Abänderung, einen Vergleich, einen Austausch, eine Erneuerung in Bezug auf oder die Entlassung aus oder die Weigerung oder Unterlassung der Durchsetzung, des Eingangs oder der Vollstreckung von Rechten gegen den Begünstigten Mitgliedstaat oder eine andere Person oder eine unterlassene Vorlage oder Einhaltung von Formalitäten oder anderen Anforderungen in Bezug auf eine Urkunde;

(d) eine Änderung, Novation, Ergänzung, Verlängerung (der Laufzeit oder anderer Zeiträume), Neufassung (jeweils unabhängig davon, wie grundlegend und welcher Art und ob belastender als zuvor oder nicht) oder Ersetzung eines Schuldendokuments oder eines anderen Dokuments oder einer anderen Sicherheit;

(e) die Undurchsetzbarkeit, Rechtswidrigkeit oder Ungültigkeit einer Verpflichtung einer beliebigen Person gemäß einem Schuldendokument oder einem anderen Dokument oder einer anderen Sicherheit;

(f) eine vollständige oder teilweise Zwischenzahlung in Bezug auf eine der Verbindlichkeiten gegenüber den Gläubigern oder der Gemeinsamen Zahlstelle oder

(g) ein Insolvenzverfahren oder vergleichbares Verfahren.

18. **AUSFERTIGUNGEN**

Diese Vereinbarung kann in einer beliebigen Anzahl von Abschriften ausgefertigt werden, was dieselbe Wirkung hat, als stünden die Unterschriften auf den Abschriften auf einer Einzelausfertigung dieser Vereinbarung.

19. **ANWENDBARES RECHT**

Diese Vereinbarung und alle außervertraglichen Pflichten, die aus oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung entstehen, unterliegen englischem Recht und sind nach diesem auszulegen.

20. **DURCHSETZUNG**

(a) Vorbehaltlich der Absätze (b) und (c) dieser Ziffer 20 sind für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung einschließlich Rechtsstreitigkeiten über deren Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Auslegung oder Erfüllung ausschließlich die Gerichte des Großherzogtums Luxemburg zuständig.

(b) Aus den Bestimmungen in Absatz (a) dieser Ziffer 20 können ausschließlich die EFSF und der Anleihetreuhänder Rechte ableiten. Dementsprechend werden die EFSF und der Anleihetreuhänder durch keine der Bestimmungen in Absatz (a) dieser Ziffer 20 daran gehindert, Gerichtsverfahren in Bezug auf eine Rechtsstreitigkeit („**Verfahren**") vor den Gerichten am Ort des Sitzes des Begünstigten Mitgliedstaats oder der Rechtsordnung des auf diese Vereinbarung anwendbaren Rechts anzustrengen. Sofern gesetzlich zulässig, können die EFSF und der Anleihetreuhänder in beliebig vielen Rechtsordnungen gleichzeitig Verfahren anstrengen.

(c) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die übrigen Parteien (mit Ausnahme der EFSF und des Anleihetreuhänders) unterwerfen sich hiermit unwiderruflich der Zuständigkeit der Gerichte am Ort des Sitzes des Begünstigten Mitgliedstaats und der Gerichte der Rechtsordnung des auf diese Vereinbarung anwendbaren Rechts. Zur Klarstellung: Die EFSF und der Anleihetreuhänder unterwerfen sich nicht der Zuständigkeit anderer Gerichte als der Gerichte des Großherzogtums Luxemburg.

(d) Der Begünstigte Mitgliedstaat und die Bank von Griechenland verzichten hiermit unwiderruflich und vorbehaltslos auf jedwede ihnen zustehende oder möglicherweise künftig zustehende Immunität in Bezug auf sich selbst oder ihr Vermögen im Rahmen von Gerichtsverfahren im Zusammenhang mit dieser Vereinbarung, u. a. auf eine Immunität in Bezug auf Klagen, Urteile und andere Anordnungen, auf Beschlagnahmungen, Verhaftungen oder einstweilige

Entwurf: 22. Februar 2012

Verfügungen vor dem Urteil und auf Vollzug und Vollstreckung in ihr Vermögen, soweit dies nicht durch zwingendes Recht untersagt wird.

ZU URKUND DESSEN wurde diese Vereinbarung von den Parteien am eingangs genannten Datum ausgefertigt und wird hiermit entsprechend ausgehändigt.

Entwurf: 22. Februar 2012

ANLAGE 1
LISTE DER ANSPRECHPARTNER

Für den Begünstigten Mitgliedstaat:

Finanzministerium
[•]

Für die Bank von Griechenland (in jeder Eigenschaft):

Bank von Griechenland
21, E. Venizelos str.
102 50 Athen, Griechenland

z. H.: Government Financial Operations & Accounts Department,
Government Accounts Section
Fax: +30 210 3221007
SWIFT BIC: BNGRGRAA

Für den EFSF:

Europäische Finanzstabilisierungsfazilität
43, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

z. H.: Chief Financial Officer
Tel.: +352 26096226
Fax: +352 260 962 62
SWIFT-Anschrift: EFSFLULL

Kopie an:

Europäische Kommission
Generaldirektion Wirtschaft und Finanzen
L-4 „Borrowing, lending, accounting and back office"
L-2920 Luxemburg

z. H.: Referatsleiter
Tel.: (+352) 4301 36372
Fax: (+352) 4301 36599
SWIFT-Anschrift: EUCOLULL

Europäische Zentralbank
Kaiserstraße 29
D-60311 Frankfurt am Main

z. H.: Head of Financial Operations Services Division
Tel.: + 49 69 13443470
Fax: + 49 69 1344 6171
SWIFT BIC: ECBFDEFFBAC

Für den Anleihetreuhänder:

Wilmington Trust (London) Limited
Third Floor
1 King's Arms Yard
London EC2R 7AF
z. H.: Agency and Trust
Fax: +44 (0)20 7397 3601

Entwurf: 22. Februar 2012

ANLAGE 2
GEMEINSAMER TILGUNGSPLAN[1]

Tilgungstermin	**Kumulative Kapitaltilgung nach der Kapitaltilgung zum entsprechenden Tilgungstermin (in Prozent des ausgezahlten Betrags)**
[Tag] [Monat] 2013	**0 %**
[Tag] [Monat] 2014	**0 %**
[Tag] [Monat] 2015	**0 %**
[Tag] [Monat] 2016	**0 %**
[Tag] [Monat] 2017	**0 %**
[Tag] [Monat] 2018	**0 %**
[Tag] [Monat] 2019	**0 %**
[Tag] [Monat] 2020	**0 %**
[Tag] [Monat] 2021	**0 %**
[Tag] [Monat] 2022	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2023	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2024	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2025	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2026	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2027	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2028	**[*] %**

[1] Der Tilgungsplan ist zwecks Abstimmung mit der Vereinbarung über eine Finanzhilfefazilität im Rahmen der Privatsektorbeteiligung und den Anleihedokumenten zu überarbeiten.

Entwurf: 22. Februar 2012

Tilgungstermin	**Kumulative Kapitaltilgung nach der Kapitaltilgung zum entsprechenden Tilgungstermin (in Prozent des ausgezahlten Betrags)**
[Tag] [Monat] 2029	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2030	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2031	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2032	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2033	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2034	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2035	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2036	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2037	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2038	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2039	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2040	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2041	**[*] %**
[Tag] [Monat] 2042	**100 %**

Entwurf: 22. Februar 2012

ANLAGE 3
MUSTER DER BEITRITTSERKLÄRUNG

An: [*Vollständigen Namen der derzeitigen Parteien der Kofinanzierungsvereinbarung einfügen*]

Von: [*Beitretende Partei*]

DIESE ERKLÄRUNG wurde am [*Datum*] durch [*vollständigen Namen der neuen Partei einfügen*] (die „**Beitretende Partei**“) in Bezug auf die Kofinanzierungsvereinbarung (die „**Kofinanzierungsvereinbarung**“) vom [ ] abgegeben, die unter anderem zwischen der Hellenischen Republik als Begünstigtem Mitgliedstaat, der Bank von Griechenland als Beauftragtem für die Zahlungen, die durch den Begünstigten Mitgliedstaat geleistet werden, dem Anleihetreuhänder, der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität als Darlehensgeber im Rahmen der Vereinbarung über eine Fazilität für das Schuldenmanagement im Rahmen der Privatsektorbeteiligung, der Anleihezahlstelle und der Gemeinsamen Zahlstelle (wie jeweils in der Kofinanzierungsvereinbarung definiert) (jede Partei, bei der es sich nicht um [*Name der austretenden Partei einfügen*] handelt, zusammen die „**Weiter teilnehmenden Parteien**“) geschlossen wurde. Die in der Kofinanzierungsvereinbarung definierten Begriffe haben, sofern sie in dieser Erklärung nicht anders definiert wurden, bei ihrer Verwendung in dieser Erklärung dieselbe Bedeutung.

Vor dem Hintergrund der Annahme der Beitretenden Partei als [*einfügen*] zum Zweck dieser Kofinanzierungsvereinbarung bestätigt die Beitretende Partei, dass sie beabsichtigt, nach dem [*Datum*] bzw. dem Tag, an dem diese Erklärung durch jede Weiter teilnehmende Partei angenommen wurde (der „**Stichtag**“), je nachdem welcher Zeitpunkt später eintritt, als [*einfügen*] eine Partei dieser Kofinanzierungsvereinbarung zu werden und verpflichtet sich, alle in der Kofinanzierungsvereinbarung niedergelegten Verpflichtungen zu erfüllen, die von [*einfügen*] zu übernehmen sind, und verpflichtet sich, an alle Bestimmungen dieser Kofinanzierungsvereinbarung gebunden zu sein, als wäre sie eine ursprüngliche Partei der Kofinanzierungsvereinbarung gewesen.

Am Stichtag

(a) wird jede der Weiter teilnehmenden Parteien und [*Name der austretenden Partei einfügen*] von weiteren wechselseitigen Verpflichtungen aus der Kofinanzierungsvereinbarung befreit und ihre jeweiligen wechselseitigen Rechte im Rahmen der Kofinanzierungsvereinbarung (mit Ausnahme der vor dem Stichtag entstehenden Rechte) aufgehoben (die „**Erfüllten Rechte und Pflichten**“);

(b) hat jede der Weiter teilnehmenden Parteien und die Beitretende Partei die wechselseitigen Verpflichtungen zu übernehmen und/oder wechselseitige Rechte zu erwerben, die sich von den Erfüllten Rechten und Pflichten lediglich insoweit unterscheiden, dass die Weiter teilnehmende Partei und die Beitretende Partei dieselbe Stellung der Weiter teilnehmenden Partei und der Bestehenden Partei übernommen und/oder erworben hat;

(c) haben die Weiter teilnehmenden Parteien die gleichen Rechte zu erwerben und die gleichen wechselseitigen Verpflichtungen zu übernehmen, die erworben und übernommen würden, wäre die Beitretende Partei die [*einfügen*] mit den

Rechten und/oder Verpflichtungen, die durch sie infolge einer Novation und einem Beitritt erworben oder übernommen wurden, die in dieser Erklärung vorgesehen sind und in diesem Umfang sind die Weiter teilnehmenden Parteien jeweils von weiteren wechselseitigen Verpflichtungen im Rahmen dieser Kofinanzierungsvereinbarung zu befreien; und

(d) wird die Beitretende Partei als „[*einfügen*]“ eine Partei.

Diese Erklärung und jegliche nicht vertraglichen Verpflichtungen, die sich aus oder in Verbindung mit dieser Erklärung ergeben, unterliegen englischem Recht.

ZU URKUND DESSEN wurde **DIESE ERKLÄRUNG** von den Parteien am eingangs genannten Datum ausgefertigt, ist entsprechend auszuhändigen und wird hiermit entsprechend ausgehändigt.

Beitretende Partei

[Als **URKUNDE AUSGEFERTIGT]**
[*vollständigen Namen der Beitretenden Partei einfügen*]

Durch:

Anschrift:

Fax:

Angenommen durch den
Begünstigten Mitgliedstaat

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Datum:

Angenommen durch die
Bank von Griechenland

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Datum:

Angenommen durch die
Europäische Finanzstabilisierungsfazilität

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Angenommen durch die
Anleihezahlstelle

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Entwurf: 22. Februar 2012

Datum:

Datum:

Angenommen durch die
Gemeinsame Zahlstelle

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Datum:

Angenommen durch den
Anleihetreuhänder[2]

____

für und im Auftrag der

[*vollständigen Namen einfügen*]

Datum:

[2] Unterschriftenblock/(-blöcke) ist bzw. sind gegebenenfalls zu streichen.

Entwurf: 22. Februar 2012

UNTERSCHRIFTEN

Als Urkunde unterzeichnet durch

[*Name, Position*]

als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
HELLENISCHEN REPUBLIK

………………………………………………………..

Als Urkunde unterzeichnet durch
[•, Gouverneur der Bank von Griechenland]
als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
BANK VON GRIECHENLAND

………………………………………………………..

Als Urkunde unterzeichnet durch

[*Name, Position*]

als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
EUROPÄISCHEN FINANZSTABILITÄT

………………………………………………………..

Als Urkunde unterzeichnet durch
[•, Gouverneur der Bank von Griechenland]
als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
BANK VON GRIECHENLAND als Anleihezahlstelle

………………………………………………………..

Als Urkunde unterzeichnet durch
[•, Gouverneur der Bank von Griechenland]
als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
BANK VON GRIECHENLAND als Gemeinsame Zahlstelle

………………………………………………………..

Entwurf: 22. Februar 2012

Als Urkunde unterzeichnet durch

[*Name, Position*]

und

[*Name, Position*]

als der ordnungsgemäß bevollmächtigte Vertreter der
WILMINGTON TRUST (LONDON) LIMITED

………………………………………………………..

in Anwesenheit von

Unterschrift des Zeugen

Name des Zeugen

Anschrift des Zeugen

Beruf des Zeugen

Anschrift:

E-Mail:

z. H.:

Gesamtherstellung: H. Heenemann GmbH & Co., Buch- und Offsetdruckerei, Bessemerstraße 83–91, 12103 Berlin, www.heenemann-druck.de
Vertrieb: Bundesanzeiger Verlagsgesellschaft mbH, Postfach 10 05 34, 50445 Köln, Telefon (02 21) 97 66 83 40, Fax (02 21) 97 66 83 44, www.betrifft-gesetze.de
ISSN 0722-8333